

Una historia de dos mita-des: Navegando un Mar de Oportunidades

Revisión del mercado energético

Abril de 2024

Cifras de capacidad del mercado

Las cifras citadas en esta Revisión se obtienen de aseguradoras individuales como parte de una revisión anual realizada en enero de cada año. Se solicitan a los mercados de seguros sobre la base de asegurar su capacidad teórica máxima en USD para cualquier riesgo. Aunque, por supuesto, esta capacidad se ofrece a todos los compradores y sus corredores, las cifras de capacidad individuales para cada aseguradora que se nos proporciona son confidenciales y siguen siendo propiedad intelectual de WTW.

Base de datos de siniestros de energía de WTW

Todas las cifras de siniestros citadas en la Parte dos de la Revisión provienen de nuestra base de datos de siniestros de energía de WTW. Obtenemos cifras de siniestros para esta base de datos de una variedad de fuentes de mercado (incluida una gama de ajustadores de siniestros), pero no podemos obtener cifras de reclamaciones ajustadas finales debido a la confidencialidad del cliente. Por lo tanto, las cifras que recibimos de nuestras fuentes incluyen los siniestros asegurados y no asegurados que superan el millón de USD.

Estilo

Nuestra reseña utiliza una mezcla de ortografía estadounidense e inglesa, según la nacionalidad del autor en cuestión. Hemos utilizado letras mayúsculas para describir varias clases de productos y mercados de seguros, pero de lo contrario hemos utilizado minúsculas para describir varias partes de la industria energética en sí.

Abreviaturas

Las siguientes abreviaturas se han utilizado a lo largo de esta Revisión

BI	Interrupción de Negocio
CAR	Todo Riesgo de Construcción
E&P	Exploración y Producción
ESG	Ambiental, Social y Gobernanza
LNG	Gas Natural Licuado
LOPI	Pérdida de Ingresos por Producción
Nat cat	Catástrofe Natural
OEE	Gastos Extras de Operadores
PD	Daño Físico
S&P	Standard & Poor's
WELD	Base de Datos de Siniestros de Energía WTW

Revisión del mercado energético

Abril de 2024

TABLA DE CONTENIDOS

Introducción	02
Riesgos emergentes e interconectados	04
Captura y almacenamiento de carbono: ¿El mercado de seguros ha respondido adecuadamente a las necesidades del operador?	09
Energía corriente arriba: El golfo de calidad se amplía	14
Energía corriente abajo: Luz al final del túnel	22
Responsabilidad internacional: ¿El final del mercado duro?	28
Accidentes de energía en América del Norte: Una historia de dos mercados: servicios de yacimientos petrolíferos y todos los demás	33
Perspectivas del mercado internacional	39



Introducción

Bienvenido a la primera revisión del mercado energético de 2024. En un período de inestabilidad geopolítica y económica, parece que el mercado de seguros de energía está listo para proporcionarnos a todos la estabilidad y certeza que tanto necesitamos con el equilibrio de poder que una vez más cambia a favor de los compradores. Sin embargo, cuando profundizamos en la gama de factores que impulsan las condiciones del mercado de energía, nos damos cuenta de que el mercado realmente es una historia de dos mitades con un creciente golfo de deseabilidad emergente.

La actividad de siniestros relativamente benigna en todos los sectores energéticos en 2023 hace que los mercados vuelvan a la rentabilidad una vez más. Sin embargo, los números positivos de titulares creen en el verdadero impacto de las renovaciones de reaseguros de 2023, que vieron aumentos en el deducible del tratado para muchas aseguradoras. En términos reales, esto ha resultado en que las aseguradoras asuman más actividad de siniestros de desgaste en su propio balance y ciertamente hemos visto una buena cantidad de siniestros de desgaste en 2023. A pesar de esto, las aseguradoras parecen no mostrar signos de retiro del sector energético, que sigue siendo rentable para la mayoría, y la capacidad en todas las ocupaciones energéticas sigue siendo abundante, aunque se estabiliza.

La creciente cantidad de datos de riesgo y rendimiento ahora disponibles para las aseguradoras ha llevado a las aseguradoras a tener una visión mucho más clara del negocio más rentable dentro de la cartera. Esta nueva perspectiva más profunda ha dado como resultado una homogeneización del apetito de riesgo entre los transportistas, con un fuerte impulso de la mayoría de los mercados para hacer crecer el mismo negocio de Nivel superior altamente deseable.

El mar de oportunidades cada vez mayor entre lo mejor y el resto es una gran noticia para nuestros clientes más deseables y competitivos para este negocio impulsarán las trayectorias de tasas de ablandamiento durante 2024. Sin embargo, esta es una buena noticia para las colocaciones más pequeñas y menos deseables, que muchas aseguradoras consideran menos atractivas debido a su volumen de primas o exposiciones al riesgo, y estas colocaciones podrían enfrentar una mayor lucha por la capacidad.

Además, no hay suficiente negocio de Nivel superior para satisfacer el apetito de todos los mercados de seguros de energía, por lo que los clientes deberán tomar decisiones difíciles sobre con qué mercados alinearse, lo que inevitablemente dividirá el mercado en los “tiene” y los “no tiene”.

Serán los transportistas los que estén en la cima, quienes podrán desarrollar las relaciones más amplias con los clientes, apoyando a los clientes en múltiples líneas de negocios y exposiciones al riesgo.

En el largo plazo, esto podría resultar en el desaparecimiento de las aseguradoras más pequeñas y especializadas, que no pueden proporcionar una oferta tan amplia de clase cruzada, pero dependen de la prima de su negocio actual de Nivel superior para respaldar su cartera. Esto daría malas noticias a los clientes más pequeños y a las colocaciones menos deseables, que a menudo dependen de la capacidad de las aseguradoras pequeñas y especializadas para poder completar sus programas. Estos clientes deberán trabajar con sus corredores para encontrar formas de distinguir positivamente sus colocaciones para continuar atrayendo un fuerte apoyo del mercado y términos óptimos.

Las consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (Environmental, Social and Governance, ESG) ahora se comprenden bien entre las aseguradoras y nos complace informar que la mayoría de las aseguradoras han adoptado un enfoque de asociación para apoyar a sus clientes a través de la transición a favor de aplicar políticas de exclusión.

Las aseguradoras se están preparando para apoyar la transición energética, con varios establecimientos de ofertas holísticas de transición energética dedicadas que reconocen la naturaleza compleja entre sectores y entre clases de las soluciones requeridas. Las aseguradoras están dispuestas a apoyar a los clientes con sus exposiciones emergentes generadas por la adopción de tecnologías de transición, como la captura y el almacenamiento de carbono y el hidrógeno, y están viendo estas nuevas tecnologías, junto con las renovables, como un componente clave de su futura combinación de carteras. Las primas de estas tecnologías complementarían a tiempo los ingresos actuales de las aseguradoras de petróleo y gas, que se reducen a través de un mayor autoseguro del cliente, una mayor utilización cautiva y una actividad de fusión y adquisición.

Pero los líderes de riesgo deben mirar más allá de los riesgos diarios para sus organizaciones y considerar los riesgos emergentes a largo plazo en el horizonte. La transición energética, los desarrollos geopolíticos y el entorno macroeconómico cambiante de la escena crean nuevas consideraciones de riesgo, así como también conducen a combinaciones inesperadas de riesgos existentes que podrían tener un impacto más grave en las empresas de lo que se esperaba anteriormente. Es importante para los líderes de riesgo

llevar a cabo una exploración periódica del horizonte y trabajar con sus corredores especializados para abordar de inmediato cualquier riesgo emergente, ya sea a través de una gestión proactiva de riesgos o trabajando con socios aseguradores para desarrollar soluciones de transferencia de riesgos a prueba del futuro.

En la revisión del mercado energético de este año, profundizamos más en los factores que afectan a nuestros tres mercados energéticos centrales, upstream, downstream y responsabilidades civil, así como analizamos algunos de los riesgos emergentes clave y nos enfocamos en la captura y el almacenamiento de carbono como una de las tecnologías de transición emergentes preeminentes. Concluiremos proporcionando una visión del mercado desde nuestros principales centros geográficos de América del Norte, América Latina, Dubái, Noruega, Singapur y China.

Esperamos que la revisión le resulte perspicaz y esperamos analizar cualquiera de estos temas con usted en más detalle y escuchar cualquier comentario que pueda tener.



Graham Knight es jefe de la Línea de Negocios Global de Recursos Naturales de WTW.
graham.knight@wtwco.com





Riesgos emergentes e interconectados

Dada la cantidad de interrupciones y cambios en los últimos años, los líderes energéticos están prestando atención renovada a cómo pueden identificar los riesgos emergentes y explorar cómo estos no solo afectan su marco de riesgos, sino también cómo están relacionados con el crecimiento esperado y un mayor enfoque estratégico en horizontes de tiempo más largos.

Se requerirán 110 billones de USD en inversión de capital para lograr cero emisiones netas para 2050. Este objetivo global es un mar de cambios que cubre riesgos macroeconómicos, así como problemas operativos (Figura 1). Con el aumento del riesgo geopolítico y el cambio climático que amplifica las diversas exposiciones al riesgo, identificar, cuantificar y mitigar los riesgos emergentes e interconectados es esencial, pero desafiante.

Es imperativo que los líderes de riesgo necesiten mirar más allá de las exposiciones al riesgo diarias a corto plazo y examinar este entorno cambiante con una perspectiva más amplia. Si bien muchos de los

riesgos emergentes que enfrentamos no son nuevos, el panorama evoluciona rápidamente y el mayor riesgo puede ser la inacción.

Las investigaciones sugieren que las empresas preparadas para el futuro, que han invertido en la construcción de unidades de previsión corporativa, superan el promedio en un 33% más de rentabilidad y en un 200% más de crecimiento¹. Las organizaciones de todos los tamaños pueden aprender de los enfoques adoptados para mejorar su agilidad y resiliencia organizacional a través de la gestión a escala adecuada de los riesgos emergentes.

Eso comienza con la identificación de riesgos y el acceso a puntos de vista que desafiarán su pensamiento. Le pedimos a nuestra red de investigación de WTW que nos diera su opinión sobre las tendencias emergentes clave que siente que la industria energética debería estar considerando.

¹ <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0040162517302287>

Figura 1:

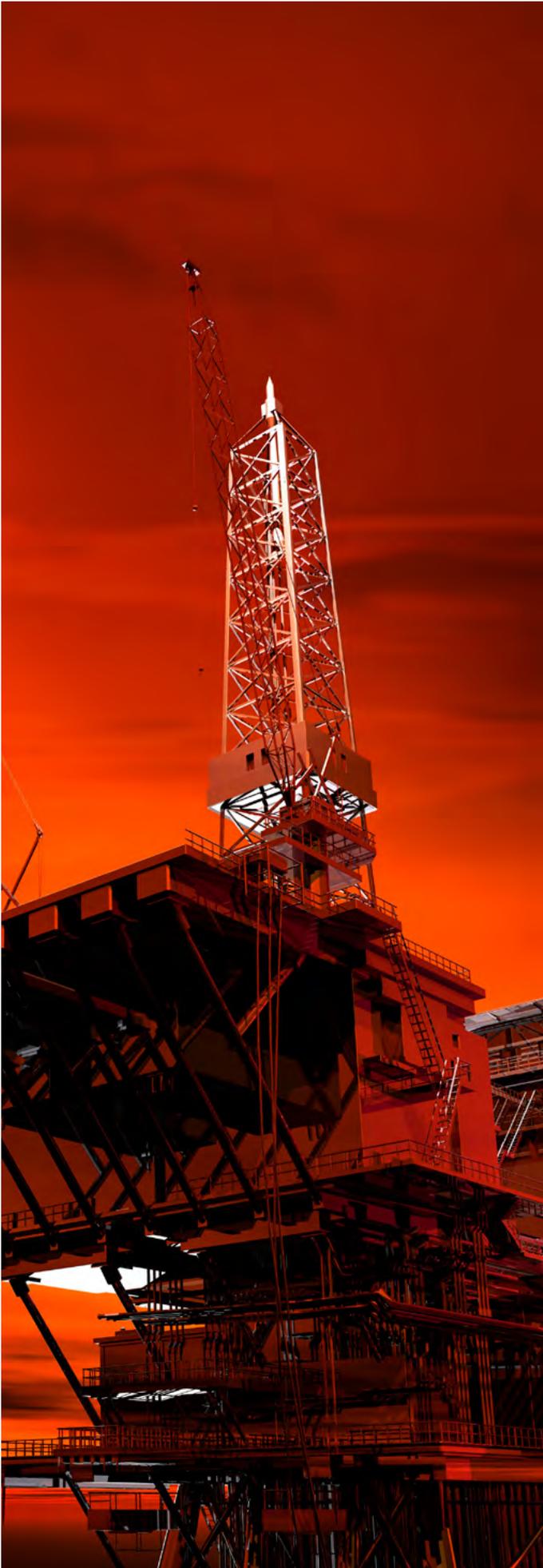
Tendencias y riesgos emergentes, y cómo puede responder

<p>49% / 64+1: cambios geopolíticos</p>	<p>El 2024 está previsto para ser lo que The Economist ha llamado “el año electoral más grande de la historia”, con elecciones nacionales programadas en al menos 64 países más la UE, lo que representa cerca de la mitad de la población global (49%)². Muchos demostrarán ser consecuentes durante los próximos años con posibles impactos que van desde la estabilidad social hasta la relocalización/ deslocalización, el cambio regulatorio y los cambios en las inversiones internacionales.</p>	<p>Lección clave: Los líderes eficaces están considerando las tendencias geopolíticas en su monitoreo de inteligencia para identificar oportunidades de crecimiento, mientras se preparan para actuar de manera rápida y decisiva cuando ocurren eventos. Geopolcast de WTW ofrece un debate que invita a la reflexión sobre los problemas geopolíticos más urgentes del mundo a través de entrevistas con expertos.</p>
<p>50 millones de galones de agua: riesgos de la cadena de suministro</p>	<p>Cada vez que un barco cruza el Canal de Panamá, se desvían más de 50 millones de galones de agua de los lagos circundantes hacia las esclusas y luego, después de que el barco se ha levantado, se descarga en el océano. La región acaba de experimentar su peor sequía desde que abrió en 1914, lo que provocó interrupciones, ya que menos barcos pueden atravesar el canal. Esta interrupción de una ruta clave de Asia-EE.UU. ocurrió al mismo tiempo que el conflicto en el Mar Rojo también dio lugar a la necesidad de más desvíos.</p>	<p>Lección clave: Dada la flexibilidad del transporte global, existe una dependencia de poder tomar siempre otra ruta de transporte. Eso puede implicar altos costos récord con impactos financieros muy reales³. Adoptar una visión global y reunir a las partes interesadas de todas las regiones puede permitir a las empresas poner a prueba posibles futuros y descubrir vulnerabilidades ocultas.</p>
<p>17,94 millones de hectáreas: riesgos de incendios forestales</p>	<p>En 2023, Canadá experimentó su temporada de incendios forestales más extensa registrada, con 17,94 millones de hectáreas quemadas, un nuevo máximo para América del Norte. La escala de incendios vio al gobierno canadiense cerrar varias carreteras a lo largo de Quebec, y muchas empresas de energía y minería tuvieron que restringir sus operaciones. A medida que aumenta el riesgo de incendios forestales, se necesitará un enfoque multifacético que combine la previsión temprana y la anticipación de incendios forestales con una infraestructura sólida, una comunicación efectiva, políticas adaptables y la consideración de soluciones basadas en la naturaleza.</p>	<p>Lección clave: Los eventos que alguna vez se consideraron raros son cada vez más probables o se producen en escalas que anteriormente no se habían visto. El registro histórico por sí solo no captura la gama completa de riesgos potenciales. Al examinar escenarios hipotéticos, las organizaciones y los gobiernos pueden obtener información sobre las posibles vulnerabilidades y desarrollar estrategias para un futuro más resiliente.</p>
<p>38 billion by 2030: IoT connections</p>	<p>Las tecnologías emergentes y los dispositivos conectados continuarán cambiando el panorama de riesgos cibernéticos. También permitirán a las organizaciones construir gemelos digitales, obtener una mayor visibilidad de su cadena de suministro e implementar recursos de manera más efectiva. Actualmente, la mayoría de las minas del mundo, esenciales para las tecnologías de transición, son a cielo abierto. Sin embargo, los dispositivos conectados podrían permitir minas modulares más pequeñas facilitadas por flotas semi autónomas o totalmente autónomas, lo que reduciría los requisitos de volúmenes de ventilación y ventiladores, en consecuencia, reduciría la demanda de energía y dependería de volar en los trabajadores y la cantidad de especialistas en el sitio.</p>	<p>Lección clave: los marcos de riesgo también pueden utilizarse para explorar oportunidades, cambiar modelos de negocios y permitir que las organizaciones adopten nuevos futuros. Una visión prospectiva de los futuros positivos y negativos puede proporcionar un marco estructurado para la discusión, ya sea a través de un taller corto o un día completo de juego de guerra.</p>
<p>30/13: futuro del trabajo</p>	<p>La IEA prevé que se crearán 30 millones de nuevos trabajos de energía limpia para 2030, mientras que cerca de 13 millones de trabajos en industrias relacionadas con combustibles fósiles están en riesgo⁴. Varias generaciones de la fuerza laboral están impulsando a los líderes a ser más creativos en la forma en que gestionan diferentes conjuntos de necesidades. Los cambios demográficos permanentes han creado escasez a largo plazo para ciertos trabajos y habilidades que podrían persistir durante años, y las empresas aún se están poniendo al día para encontrar a los trabajadores que necesitan.</p>	<p>Lección clave: Al analizar el riesgo y la estrategia, hay una función sólida para las perspectivas de la fuerza laboral, ya sea considerando la fuerza laboral del futuro o cómo su personal actual influye/gestiona/y reacciona al riesgo. Su personal tiene una visión sin explotar del riesgo, a menudo lidiando con las realidades operativas de las decisiones estratégicas, y puede señalar rápidamente los riesgos y las oportunidades.</p>

² <https://time.com/6550920/world-elections-2024/>

³ https://www.eia.gov/petroleum/weekly/archive/2023/230927/includes/analysis_print.php

⁴ <https://www.iea.org/reports/world-energy-employment-2023>



Todo comienza con comprender lo que queremos decir con riesgos emergentes

Las organizaciones utilizan una variedad de definiciones diferentes para los riesgos emergentes, perfeccionadas en función de los horizontes temporales, los umbrales de tolerancia al riesgo y los entregables de la estrategia. La reciente publicación de la *norma ISO 31050*, una guía para gestionar los riesgos emergentes para mejorar la resiliencia, marca un momento fundamental en la gestión de estos riesgos en un momento en que se implementan o consideran nuevos estándares y requisitos regulatorios.

Si las definiciones pueden variar, ¿cuáles son los riesgos emergentes? Para citar directamente desde ISO 31050, pueden cubrir una serie de características:

Los riesgos emergentes pueden incluir, por ejemplo:

- Riesgos que surgen de cambios no reconocidos en los contextos organizacionales
- Riesgos creados por la innovación o el desarrollo social y tecnológico.
- Riesgos relacionados con nuevas fuentes o fuentes de riesgo no reconocidas previamente.
- Riesgos de procesos, productos o servicios nuevos o modificados.

Fuente: ISO 31050

Para que el lenguaje sea más claro y accesible, una organización podría elegir ver los riesgos emergentes como:

1. Circunstancias que cambian sustancialmente el perfil de riesgos que ya hemos detectado.
2. Circunstancias que conducen a nuevos riesgos que no habíamos detectado previamente.
3. Circunstancias que hacen que dos o más riesgos se combinen, ocurran simultáneamente o creen un efecto dominó.

No existe un enfoque único para identificar, analizar, monitorear y responder a los riesgos emergentes. Las organizaciones deben estar al tanto de esto y asegurarse de tener en cuenta su cultura, experiencia, capacidad tecnológica y actitudes de los colegas al diseñar o perfeccionar su enfoque. Revisar los riesgos emergentes y estar preparado para el futuro es más que mantener un registro de riesgos o calificar la aceleración, el impacto y la gravedad.

Al preguntar si su enfoque existente aborda estos riesgos y oportunidades de manera adecuada, es posible que una organización desee considerar tres preguntas de desafío:

1. ¿Cómo identifica y gestiona los riesgos emergentes?

No se puede enfatizar lo suficiente la importancia de crear un proceso de riesgo emergente y vincularlo con el modelo de negocio. Eso incluye la lente de la oportunidad. Revisar los riesgos emergentes también se trata de considerar su ventaja competitiva, recopilar información sobre nuevas oportunidades de mercado, necesidades de los clientes y avances tecnológicos, así como mantenerse a la vanguardia de los desarrollos regulatorios, los requisitos de cumplimiento y los estándares de la industria que podrían afectar sus operaciones y reputación.

Acción: Instigar un régimen de escaneo del horizonte que se extienda más allá de los límites tradicionales, como un enfoque en la nueva legislación o estándares de informes financieros. Al hacer la pregunta “¿Qué hay de nuevo y qué significa para nosotros?” regularmente, los nuevos riesgos y oportunidades pueden hacerse evidentes mucho antes. Al examinar escenarios hipotéticos a través de técnicas como el juego de guerra que sumerge a los asistentes en roles, las organizaciones pueden ampliar su imaginación para obtener información sobre posibles vulnerabilidades, ventajas competitivas y desarrollar estrategias para un futuro más resiliente.

2. ¿Cuál es su mayor preocupación en el entorno actual?

Dado el ritmo del cambio en nuestros contextos internos y externos, los riesgos verdaderamente “nuevos” son cada vez más probables. Un elemento importante de un proceso de riesgo emergente eficaz es la capacidad de detectar estos riesgos a tiempo, y planificar y priorizar una respuesta apropiadamente dado el perfil de riesgo variado que es probable que tenga la organización.

Acción: Eso podría significar analizar de nuevo las fuentes de datos existentes, como tomar una visión específica de los riesgos emergentes al revisar sus datos de reclamaciones junto con la Base de datos de siniestros de energía renovable (Renewable Energy Loss Database, RELD) de WTW, o mantenerse al día con el último pensamiento en ciencia, academia, grupos de expertos y el sector privado. Este es el enfoque que utiliza nuestra red de investigación de WTW para identificar riesgos, mejorar su comprensión y cuantificación para el beneficio de nuestros clientes y la sociedad.

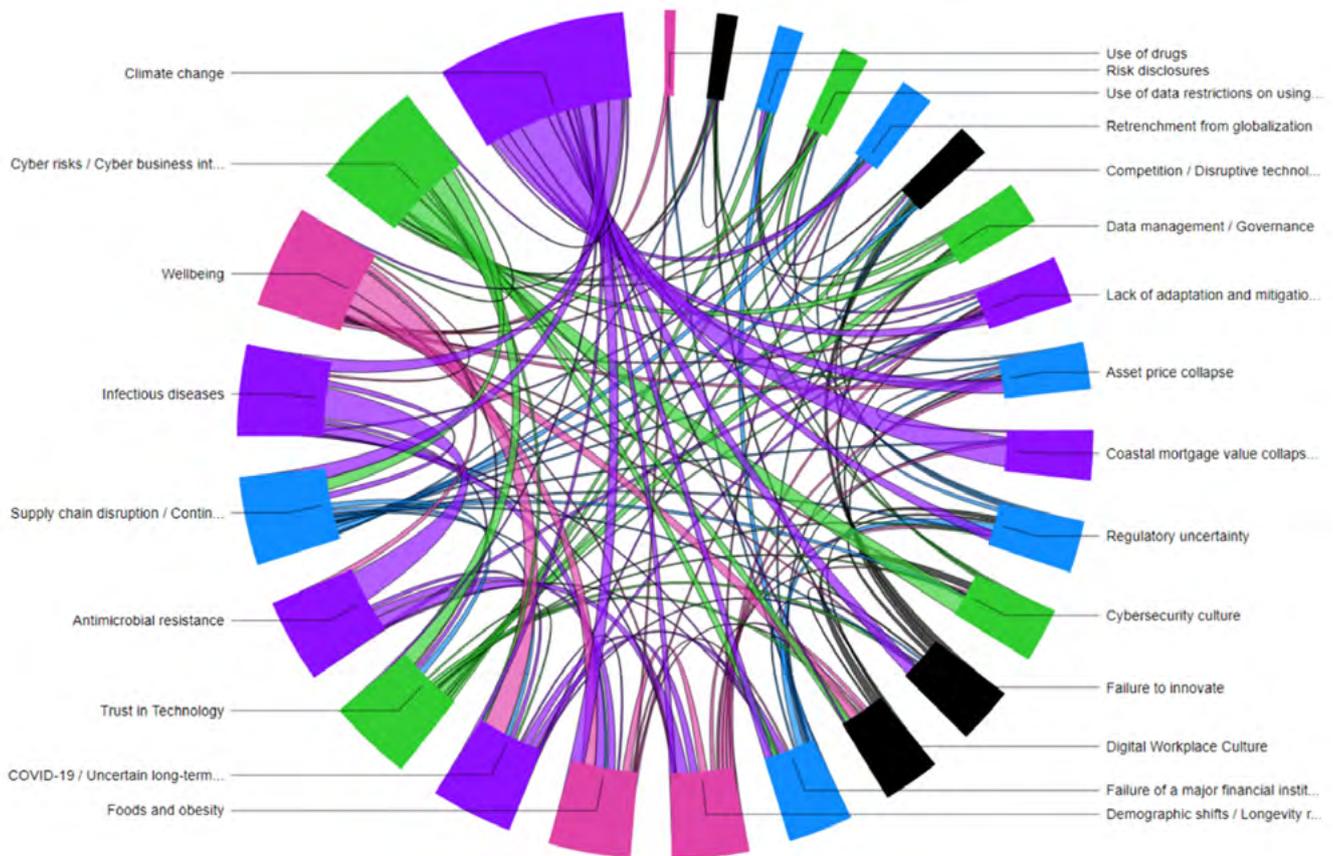
3. ¿En qué medida considera la naturaleza interconectada del riesgo emergente al formular planes para responder a sus principales inquietudes?

Los marcos tradicionales de evaluación de riesgos utilizan con frecuencia métodos y técnicas estadísticas para identificar y aislar tendencias históricas en el desencadenante, la magnitud o la frecuencia de un peligro individual. Si bien esto captura el riesgo de un peligro a la vez, no captura adecuadamente el riesgo asociado con la conectividad, ya sea que se trate de peligros concomitantes, compuestos o en cascada. Si algo sale mal y excede la resiliencia organizacional, rara vez es el área probada y probada del riesgo individual con numerosos controles y escenarios bien definidos. En cambio, generalmente se trata de riesgos interconectados o escenarios que van más allá de la imaginación.

Acción: Un enfoque estructurado para considerar la interconectividad entre los riesgos puede proporcionar una base para la comprensión compartida entre las partes interesadas. Los registros tienen su lugar, pero se puede agregar valor adicional a través de perspectivas de desafío, como la vista a continuación de una lista de los 25 riesgos principales, donde se les pidió a los encuestados sus tres combinaciones principales de riesgos de preocupación. Este enfoque se puede utilizar para sacar a la superficie dependencias de riesgo no vistas/no apreciadas, fomentando la colaboración entre las funciones comerciales y permitiendo un régimen de gobernanza de riesgo elevado que ofrezca al negocio un medio repetible, pero necesariamente flexible, para superar conexiones de riesgo complejas. Tendrá su propia oportunidad de responder a nuestra encuesta de 2024 y comparar sus puntos de vista con los de sus pares de la industria, y ver en qué están pensando otras industrias.

Figura 2:

Interconectividad desafiante



Fuente: Encuesta de riesgos emergentes de WTW 2021

La consideración de los riesgos emergentes es esencial para un enfoque de gestión de riesgos empresariales verdaderamente eficaz, que proporciona valor a largo plazo y, en consecuencia, las organizaciones deben buscar garantizar que proporcionen riesgos emergentes, en todos sus prejuicios, suficiente consideración y atención al construir, mejorar e implementar marcos y procesos estratégicos. Tampoco es solo una técnica defensiva: comprender los riesgos emergentes también debe considerar cómo ese lente puede descubrir ventajas competitivas de nuevos mercados a la colaboración entre funciones.

Frente al cambio global, nunca ha habido un mejor momento para reconsiderar su enfoque de riesgo emergente para asegurarse de encontrar una forma más inteligente de arriesgarse.



Lucy Stanbrough es jefa de Riesgos Emergentes y Compromiso Comercial, WTW Research Network, WTW lucy.stanbrough@wtwco.com

//

Nunca ha habido un mejor momento para reconsiderar su enfoque de riesgo emergente para asegurarse de encontrar una forma más inteligente de arriesgarse

//



Captura y almacenamiento de carbono: ¿El mercado de seguros ha respondido adecuadamente a las necesidades del operador?

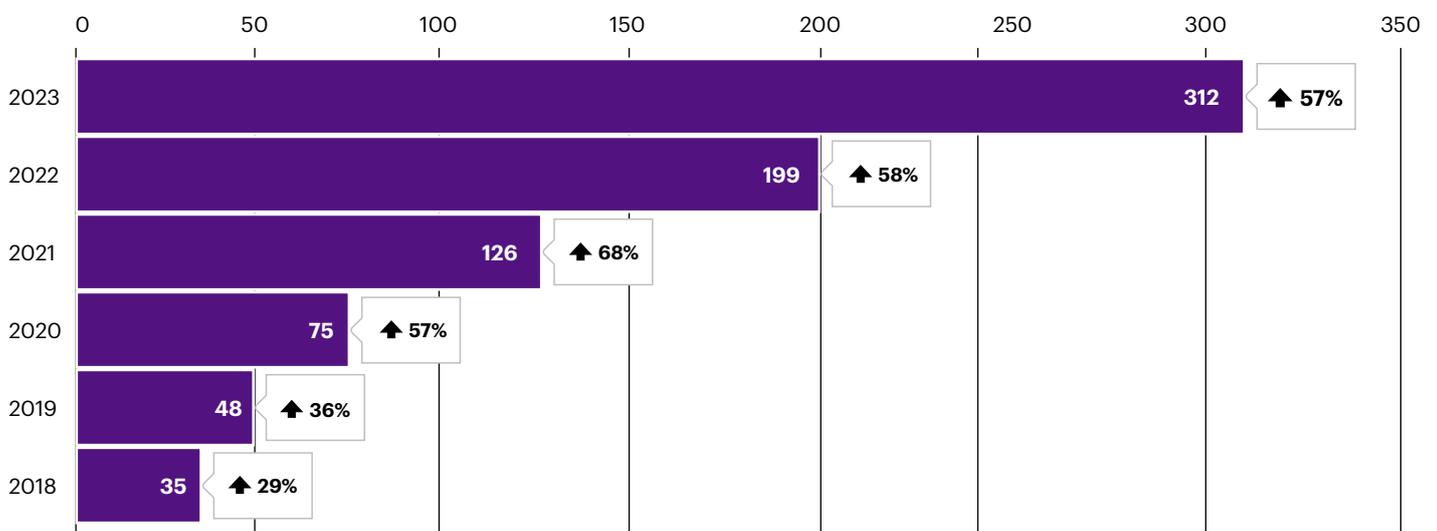
Con los hitos climáticos clave que se aproximan rápidamente, la transición energética está a la vanguardia de la mente de muchas compañías de petróleo y gas, a medida que continúan invirtiendo en proyectos de captura y almacenamiento de carbono (carbon capture and storage, CCS) para reducir sus emisiones. Entre 2022 y 2023, la cantidad de proyectos de CCS en construcción y desarrollo aumentó un 57%.

El ritmo de la implementación continuará aumentando con más de 855 Mtpa de capacidad de captura de carbono en funcionamiento para 2030 a nivel mundial, el 74,5% de los cuales provendrá de proyectos con sede en la UE del Reino Unido o EE. UU.; consulte la Figura 2 al dorso.

Figura 1:

Crecimiento año tras año en la capacidad de captura de proyectos de CCS en construcción y desarrollo (Mtpa CO₂)

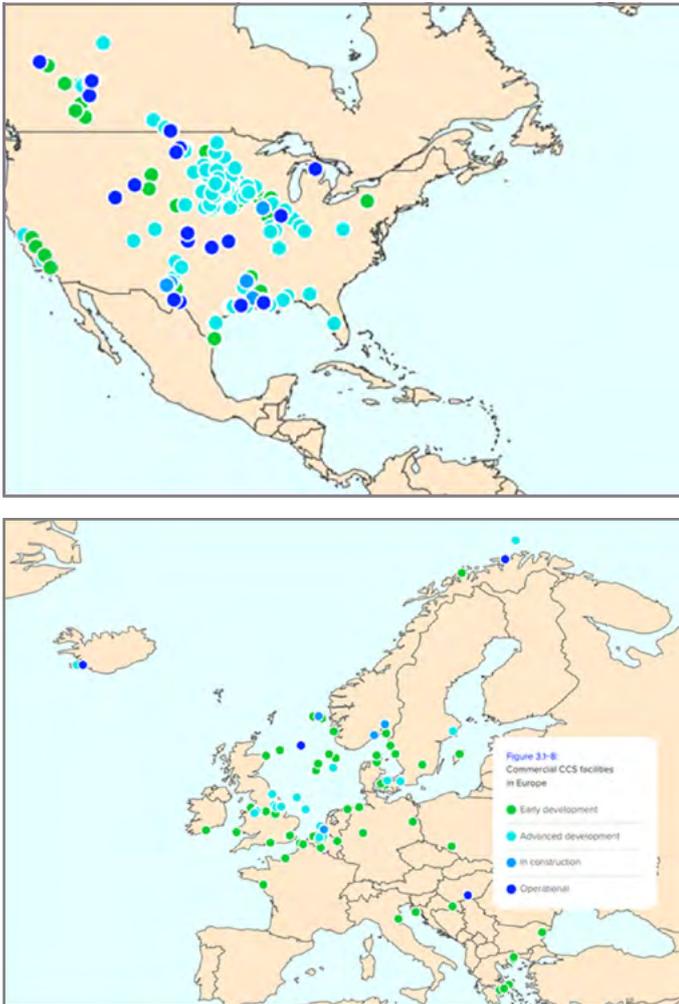
(excluye la capacidad en funcionamiento).



Fuente: Estado global de CCS 2023: escalamiento hasta 2030 (2023) Global CCS Institute.
<https://www.globalccsinstitute.com/wp-content/uploads/2024/01/Global-Status-of-CCS-Report-1.pdf>

Figura 2:

Estado global de los proyectos de CCS, 2023



Fuente: Instituto CCS Global

Los próximos años serán cruciales en la implementación de esta tecnología, ya que el 83% de los proyectos globales de CCS aún se encuentran en la etapa de desarrollo (1). Con proyectos potenciales que van desde pequeñas soluciones locales hasta grandes redes internacionales nuevas de CCS, ¿qué deben tener en cuenta las partes interesadas de CCS al priorizar las decisiones de inversión regionales y los riesgos asociados? Examinaremos cómo los diferentes regímenes regulatorios en las jurisdicciones clave de CCS del Reino Unido, la UE y los EE. UU. incentivan la inversión de CCS y cómo estas diferencias regulatorias alteran los requisitos de riesgo que deben considerar los posibles inversionistas.

Regímenes regulatorios



El Reino Unido es uno de los cinco países más importantes del mundo para la implementación de CCS.¹ Un firme defensor de la tecnología, se ha comprometido a “20 en 20” invirtiendo £20 mil millones en los próximos 20 años para impulsar el desarrollo temprano de proyectos de CCS.² La Autoridad de Transición del Mar del Norte (North Sea Transition Authority, NSTA) es responsable de la regulación que impulsa la transición energética y garantiza que las emisiones aguas arriba se reduzcan en un 50% para 2030, de los cuales CCS se factura como una solución importante.^{3,4} Su única parte interesada es el Departamento de Seguridad Energética y Cero Netos (Department for Energy Security and Net Zero, DESNZ), que proporcionan apoyo financiero en nombre del gobierno del Reino Unido para proyectos de CCS y estipulan los requisitos de seguro para dichos proyectos. Para ser elegible para el apoyo financiero, el operador de transporte y almacenamiento (Transport and Storage Operator, T&SCO) debe seguir un cronograma de seguro.⁵ Esto incluye la “especificación para riesgos y siniestros asegurados” para la cual debe evidenciar un intento regular (“al menos cada doce meses”) de obtener cobertura de seguro comercial de aseguradoras con “cumplimiento de sus obligaciones”. Si existe un seguro comercial pero una reclamación es mayor que el límite de la póliza, el Secretario de Estado (SoS) pagará el exceso (solo si el/los “proveedor(es) de seguros primarios” han resuelto el resto de la reclamación). El SoS tiene derecho a revisar si el T&SCO ha probado adecuadamente el seguro comercial. La confirmación puede provenir de corredores independientes, que enfatizan la importancia de designar a un corredor de confianza que pueda evidenciar las pruebas de mercado, posiblemente lograr cobertura y apoyar sus necesidades de seguro de CCS personalizadas.



Europa es una región que ha visto a muchos de los primeros en adoptar la tecnología y la regulación de CCS, particularmente en los países nórdicos. El panorama regulatorio de CCS de la región es influenciado en gran medida por la Unión Europea (UE), y la mayoría de los países de Europa también son miembros de los estados de la UE. Si bien la Directiva CCS de la UE establece el marco regulatorio para el CCS, la elección sigue siendo de los estados miembros para decidir qué sitios de almacenamiento de carbono están permitidos.⁶ El operador del sitio debe establecer un nivel acordado de seguridad financiera antes de que comience la inyección de CO₂, para garantizar que se cumplan los requisitos de la Directiva de comercio de emisiones.⁷ Las políticas de interrupción comercial pueden proporcionar apoyo clave a los inyectores si el proceso de inyección se interrumpe. Aquí, una consideración clave es la responsabilidad ambiental que recae en el operador, con el riesgo de entregar asignaciones de emisiones (como parte del Esquema de negociación de emisiones) en el caso de fugas.⁶

The regulatory regimes



EE. UU. es el país más importante a nivel mundial para la implementación de CCS¹ y, al igual que el Reino Unido, CCS ha recibido un firme apoyo político, mayormente a nivel federal. Aquí, la Ley de Reducción de la Inflación (Inflation Reduction Act, IRA) ofrece \$369 mil millones para respaldar la reinversión de infraestructura y el desarrollo de energía limpia, incluido el CCS.⁸ Cualquier proyecto que comience la construcción en los próximos diez años serán elegibles para un mayor valor crediticio del crédito fiscal actual de la Sección 45Q, así como una extensión de su cobertura para incluir la CCUS junto con la recuperación mejorada de petróleo (EOR) y la captura directa de aire (DAC) y permitir que las instalaciones más pequeñas y los propietarios de las instalaciones, no solo el operador, sean elegibles.⁹ El contribuyente puede reclamar el crédito por tonelada métrica de óxidos de carbono capturados y almacenados que de otro modo se habrían emitido a la atmósfera. Por ejemplo, si se produce una fuga y el CO₂ no se almacena, la responsabilidad es del contribuyente, es decir, la parte que busca reclamar el crédito (el T&SCo).¹⁰ El apoyo federal detallado ha llevado a un auge en la exploración de oportunidades de CCS, que solo ha sido templado por las complejidades del estado del pozo Clase VI que está siendo controlado por la Agencia Federal de Protección Ambiental (EPA) de los EE. UU., con pocos estados que tienen prioridad sobre estas decisiones.



Las redes CCS interterritoriales ahora están emergiendo como un modelo de negocio. Redes de captura en el sitio de emisiones antes de transportar el CO₂ a una instalación diferente, ya sea por ducto o barco, el primer ejemplo de un proyecto de esta naturaleza es aurora boreal en Noruega. Los envíos se transportan al sitio de almacenamiento desde los Países Bajos y otros emisores en Noruega a través de buques de CO₂ licuados.¹¹ Un desafío clave para el desarrollo futuro de las redes de CCS es una legislación denominada Protocolo de Londres. Este es un tratado internacional que categoriza los arroyos de CO₂ para el secuestro como un producto de desecho para proteger y preservar los océanos.¹² Como producto de desecho, se prohibió el transporte de CO₂ a instalaciones de almacenamiento en alta mar y el almacenamiento debajo del lecho marino. Para poder hacer ambos componentes cruciales de las redes de CCS, las partes contratantes deben solicitar licencias provisionales para proyectos en su jurisdicción, notificar a la Organización Marítima Internacional su intención de almacenar CO₂ submarino y firmar un acuerdo bilateral con el país desde el que desean enviar/recibir un envío. Hasta el momento, siete países han solicitado una licencia provisional, a saber, el Reino Unido, los Países Bajos, Bélgica, la República de Corea, Dinamarca, Suecia y Noruega.¹³ Los riesgos clave asociados con el envío marítimo de CO₂ se relacionan con los procesos de licuación y compresión que permiten trasladar una mayor cantidad. Con esto viene la necesidad de productos de seguro de transporte marítimo específicos que cubran la carga marina, la responsabilidad civil por contaminación, la responsabilidad general marina, el casco marino y la protección (P&I) y la indemnización.

Consideraciones del seguro de CCS

Para las etapas de captura y almacenamiento de la cadena de valor de CCS, el mercado de seguros considera que muchos de los riesgos asociados están dentro del apetito habitual del negocio. Ya sea que se trate de riesgos asociados con la construcción de tecnología de captura o el transporte de CO₂ a través de tuberías, el mercado ha entendido bien estos riesgos durante varios años y ha proporcionado cobertura sobre esta base. Una posible brecha de cobertura en este espacio es el riesgo asociado con los incentivos fiscales reclamados para el emisor de CO₂. En los casos en los que este CO₂ no se captura a la tasa esperada, o el volumen de CO₂ almacenado permanentemente no es igual a los volúmenes reclamados, surge una obligación fiscal de la que el emisor puede ser responsable. Los mercados de seguros fiscales están emergiendo para llenar esta brecha, pero es un área de productos incipiente dados los cambios relativamente nuevos en los créditos del 45Q.

Por el contrario, la cobertura de seguro para el proyecto de almacenamiento es mucho más problemática en algunas áreas. Si se evita la inyección de CO₂ en un sitio de almacenamiento, por ejemplo, por fugas (quizás a través de una falla geológica o una integridad de almacenamiento inadecuada), entonces muchos reguladores requieren que el T&SCo solucione la fuga antes de reanudar las operaciones de almacenamiento CO₂. En este caso, el T&SCo no recibirá ingresos durante el período de interrupción del servicio y se puede adquirir una póliza de interrupción del negocio (BI) para cubrir los ingresos perdidos durante la fuga, indemnizando a T&SCo por los ingresos perdidos. Esta cobertura podría extenderse para cubrir a los emisores cuyo flujo de ingresos puede verse afectado por su incapacidad para descargar CO₂. En la reglamentación del Reino Unido y la UE (la licencia del Reino Unido se creó de acuerdo con la Directiva de la UE 2009/31/CE en virtud de la Sección 7 de la Ley de Energía de 2008), el T&SCo no debe al emisor, ya que los modelos regulatorios prevén esta cobertura. En los EE. UU., la

responsabilidad final recae en el T&SCo de pagar el crédito fiscal del 45Q.⁹ Los términos precisos de esto dependerán de los términos acordados en el contrato entre el T&SCo y el emisor.

Para los daños causados al medio ambiente, como la contaminación de aguas subterráneas o la degradación de la vida marina, el seguro de responsabilidad por deterioro ambiental (EIL) puede proporcionar cobertura. Esto incorpora cobertura para los costos asociados con la limpieza (para contaminación repentina y gradual), reclamaciones de terceros, costos legales y gastos. Esta puede ser una compra necesaria para los T&SCo de CCS en el Reino Unido (si es comercialmente viable), Europa y los EE. UU., ya que los T&SCo son los responsables en caso de daños ambientales.

Después de que se completa la vida útil del activo y se cierran las instalaciones y los pozos de almacenamiento de CCS, aún existe la posibilidad de responsabilidad (a largo plazo) posterior al cierre, por ejemplo, por la fuga de CO₂. A pesar de las investigaciones emergentes del Reino Unido que muestran una probabilidad de fuga excepcionalmente baja a partir de los estudios geológicos que se han realizado, el T&SCo sigue siendo responsable hasta que la autoridad pertinente acuerde que la licencia puede ser cancelada (hasta 20 años) después del cierre.¹⁴ En los EE. UU., algunos estados tienen un plazo similar, pero el regulador federal tiene responsabilidades limitadas de responsabilidad a largo plazo. Por ejemplo, en Wyoming la responsabilidad finaliza después de 20 años después de la finalización¹⁵; mientras que en Dakota del Norte ni siquiera es la mitad de eso a los 10 años.¹⁶ California requiere que T&SCo monitoree el movimiento de la columna de CO₂ durante 100 años después de que se complete la inyección.¹⁷ Por el contrario, en Illinois el estado asume la responsabilidad inmediatamente después de que se cierra el pozo.¹⁸ En la UE, los gobiernos de los Estados miembros deben cubrir, como mínimo, el costo previsto de monitoreo durante un período de 30 años.⁶

Dada la responsabilidad a largo plazo por la responsabilidad en el T&SCo posterior al cierre en el Reino Unido y los EE. UU. (y potencialmente en la UE, según los términos del T&SCo para la entrega al gobierno), el énfasis sigue firmemente en el operador para protegerse, posiblemente a través de un seguro a largo plazo contra la fuga de CO₂. Una buena colaboración entre el gobierno y las partes interesadas en seguros ha ayudado a cerrar la brecha de conocimiento técnico entre los dos y, sin duda, es apreciada por estos últimos. El mercado de seguros y los T&SCo deben continuar trabajando juntos para encontrar soluciones de responsabilidad adecuadas que coincidan con el apetito de riesgo corporativo, regulador y asegurador. El empleo de tecnologías de monitoreo nuevas y a largo plazo después del cierre de un sitio de captura de carbono proporcionará a las aseguradoras confianza al cuantificar los eventos de fuga. Esto depende del grado en que se proporciona el

apoyo de responsabilidad financiera de los reguladores gubernamentales, ya que esto proporcionará claridad con respecto a la brecha en el apoyo a la que las aseguradoras deben responder.

Conclusión

Las diferencias en la regulación entre el Reino Unido y Europa son mínimas con una fuerte alineación entre las dos regiones. Sin embargo, existe una amplia variación entre los EE. UU. y el Reino Unido y Europa, por la cual los transportistas, operadores, aseguradoras y otras partes interesadas deben estar alertas a estas diferencias al considerar sus requisitos de seguro y decisiones de inversión. Las implicaciones clave del seguro de este artículo pueden categorizarse en antes y después de la inyección. Las consideraciones del seguro previo a la inyección se refieren a daños físicos, interrupción del negocio, seguro fiscal y pólizas de responsabilidad de terceros para cubrir la planta dañada, pérdida de ingresos y posible responsabilidad ambiental por fugas de CO₂. Los requisitos del seguro posterior a la inyección deben centrarse en la responsabilidad de fugas de un depósito sellado.

Se pronostica que el mercado de CCS crecerá rápidamente en los próximos años, y el mercado de seguros necesitará igualar este ritmo de desarrollo si la tecnología es para ofrecer los beneficios previstos a la sociedad y al medio ambiente.



Paul Clark es jefe de Innovación y Sustentabilidad, Línea de Negocios Global de Recursos Naturales, WTW
paul.e.clark@wtwco.com



Will Richardson es asociado de Investigación de Riesgos de Ventas y Estrategia, Línea de Negocios Global de Recursos Naturales, WTW
will.richardson@wtwco.com



Nick Van Der Merwe es asociado de investigación de riesgos ascendente, Línea de negocios global de recursos naturales, WTW
nick.vandermerwe@wtwco.com

- ¹ Estado global de CCS 2023: escalamiento hasta 2030 (2023) Global CCS Institute.
<https://www.globalccsinstitute.com/wp-content/uploads/2024/01/Global-Status-of-CCS-Report-1.pdf>
- ² Hoja de ruta de inversiones netas cero del Departamento de Seguridad Energética y Cero Neto (2023) de la CCUS: Captura de carbono y una oportunidad global, GOV.U.K <https://www.gov.U.K./government/publications/carbon-capture-usage-and-storage-net-zero-investment-roadmap/ccus-net-zero-investment-roadmap-capturing-carbon-and-a-global-opportunity#ftn-11>
- ³ La NSTA consulta sobre un mayor enfoque en la reducción de las emisiones (2023) de la Autoridad de Transición del Mar del Norte <https://www.nstauthority.co.U.K./news-publications/nsta-consults-on-greater-focus-on-reducing-emissions>
- ⁴ Informe anual de la Autoridad de Transición del Mar del Norte (2023) de la Autoridad de Petróleo y Gas y cuentas 2022-23. <https://www.nstauthority.co.U.K./media/yeynOhtf/oil-and-gas-authority-annual-report-and-accounts-2022-23-accessible.pdf>
- ⁵ Departamento de Seguridad Energética y Cero (2023) Captura, uso y almacenamiento de carbono (CCUS): Una actualización del modelo de negocios para Transporte y almacenamiento, GOV.U.K.
<https://assets.publishing.service.gov.U.K./media/6581d936fc07f3000d8d4517/ccus-heads-of-terms-december-2023-412234454.1.pdf>
- ⁶ Union, E., (2009). Directiva 2009/28/CE del Parlamento Europeo y del Consejo del 23 de abril de 2009 sobre la promoción del uso de energía de fuentes renovables y la enmienda y posterior derogación de las Directivas 2001/77/CE y 2003/30/CE. Diario Oficial de la Unión Europea, 5, pág. 2009.
<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32009L0031>
- ⁷ Un marco legal para el almacenamiento geológico seguro de dióxido de carbono (n.d.). Comisión Europea. Acción climática.
https://climate.ec.europa.eu/eu-action/carbon-capture-use-and-storage/legal-framework-safe-geological-storage-carbon-dioxide_en
- ⁸ Departamento de Energía de los EE. UU. (2022) La Ley de Reducción de la Inflación impulsa reducciones significativas de emisiones y posiciona a los Estados Unidos para alcanzar nuestros objetivos climáticos.
https://www.energy.gov/sites/default/files/2022-08/8.18%20InflationReductionAct_Factsheet_Final.pdf
- ⁹ Servicio de Investigación del Congreso (2023) El crédito tributario de la sección 45Q para el secuestro de carbono.
<https://crsreports.congress.gov/product/pdf/IF/IF11455>
- ¹⁰ La Casa Blanca (2022) Una guía para la Ley de Infraestructura Bipartidista para Gobiernos Estatales, Locales, Tribales y Territoriales y otros Socios.
<https://www.whitehouse.gov/wp-content/uploads/2022/05/BUILDING-A-BETTER-AMERICA-V2.pdf>
- ¹¹ El Proyecto Northern Lights (sin fecha) Equinor.
<https://www.equinor.com/energy/northern-lights>
- ¹² Agencia de Protección Ambiental de los Estados Unidos (2024) Volcado de océanos: Tratados Internacionales, EPA.
<https://www.epa.gov/ocean-dumping/ocean-dumping-international-treaties#:~:text=In%201996%2C%20Contracting%20Parties%20to%20the%20London%20Convention,to%20be%20more%20protective%20of%20the%20marine%20environment>
- ¹³ Organización Marítima Internacional (2023) 45.a Reunión Consultiva de Partes Contratantes de la Convención de Londres y 18.a reunión de partes contratantes del Protocolo de Londres (LC 45/LP 18).
<https://www.imo.org/en/MediaCentre/MeetingSummaries/Pages/LC-45-LP-18.aspx>
- ¹⁴ UCL (sin fecha) Programa legal de captura de carbono de UCL: responsabilidad.
<https://www.ucl.ac.U.K./cclp/ccsliable.php>
- ¹⁵ Estado de Wyoming (2022). SF0047 — Almacenamiento de carbono y responsabilidad por secuestro.
<https://wyoleg.gov/Legislation/2022/SF0047>
- ¹⁶ Rama Legislativa de Dakota del Norte (n.d.). Almacenamiento subterráneo de dióxido de carbono.
<https://ndlegis.gov/cencode/t38c22.pdf>
- ¹⁷ Protocolo CCS de la Junta de Recursos del Aire de California (2018) en virtud del Estándar de combustible bajo en carbono.
https://ww2.arb.ca.gov/sites/default/files/2020-03/CCS_Protocol_Under_LCFS_8-13-18_ada.pdf
- ¹⁸ Asamblea General de Illinois (n.d.). Asamblea General de Illinois — Texto completo de SB1704. [en línea] ilga.gov.
<https://ilga.gov/legislation/fulltext.asp?GAID=8&SessionID=50&GA=95&DocTypeID=SB&DocNum=1704&LegID=19896&SpecSess=&Session>





Upstream: La calidad de las oportunidades de salidad se amplía

Una temporada de renovación de reaseguro sin incidentes

En comparación con el año pasado, la temporada de renovación del tratado de reaseguros de 2024 fue decididamente benigna, y la mayoría de los mercados experimentaron renovaciones planas o pequeños aumentos en sus protecciones de reaseguros.

El aumento de las retenciones de los contratos que fueron impuestas por las reaseguradoras durante las renovaciones de 2023 ha dado frutos claramente durante el último año y protegieron a las reaseguradoras de contratos de recoger la mayoría de los siniestros directos. Si bien esta estrategia demostró tener éxito en la protección de la cuenta del tratado, las aseguradoras directas han sentido el dolor de este cambio. Este es especialmente el caso de aquellos mercados que escriben un libro de cuentas más pequeñas donde ahora es mucho menos probable que los tratados estén expuestos debido al tamaño de los valores asegurados y el tamaño de la línea de la aseguradora. Además, las líneas firmadas en el negocio más favorecido se han reducido debido al aumento de la competencia por la participación en el mercado y esto también ha reducido la proporción de la línea de un mercado que está protegida por su tratado de reaseguro. Como resultado, varias aseguradoras directas tuvieron sus peores resultados netos en una década en 2023, a pesar de que no hubo pérdidas importantes que superen los 1000 millones de USD.

Parece que se ha establecido una nueva línea de base de retenciones de tratados y no ha habido signos de que los niveles de retención vuelvan a bajar, mucho para la consternación de los transportistas directos. Hemos visto que los mercados responden revisando cuidadosamente los niveles de deducibles en las colocaciones directas y, en algunos casos, presionando para aumentar los deducibles que consideran insuficientes. Queda por ver si los mercados tendrán éxito en alcanzar cualquier aumento en los deducibles en el entorno competitivo del mercado en el que nos encontramos actualmente o si necesitarán continuar soportando la brecha expuesta con su protección del tratado.

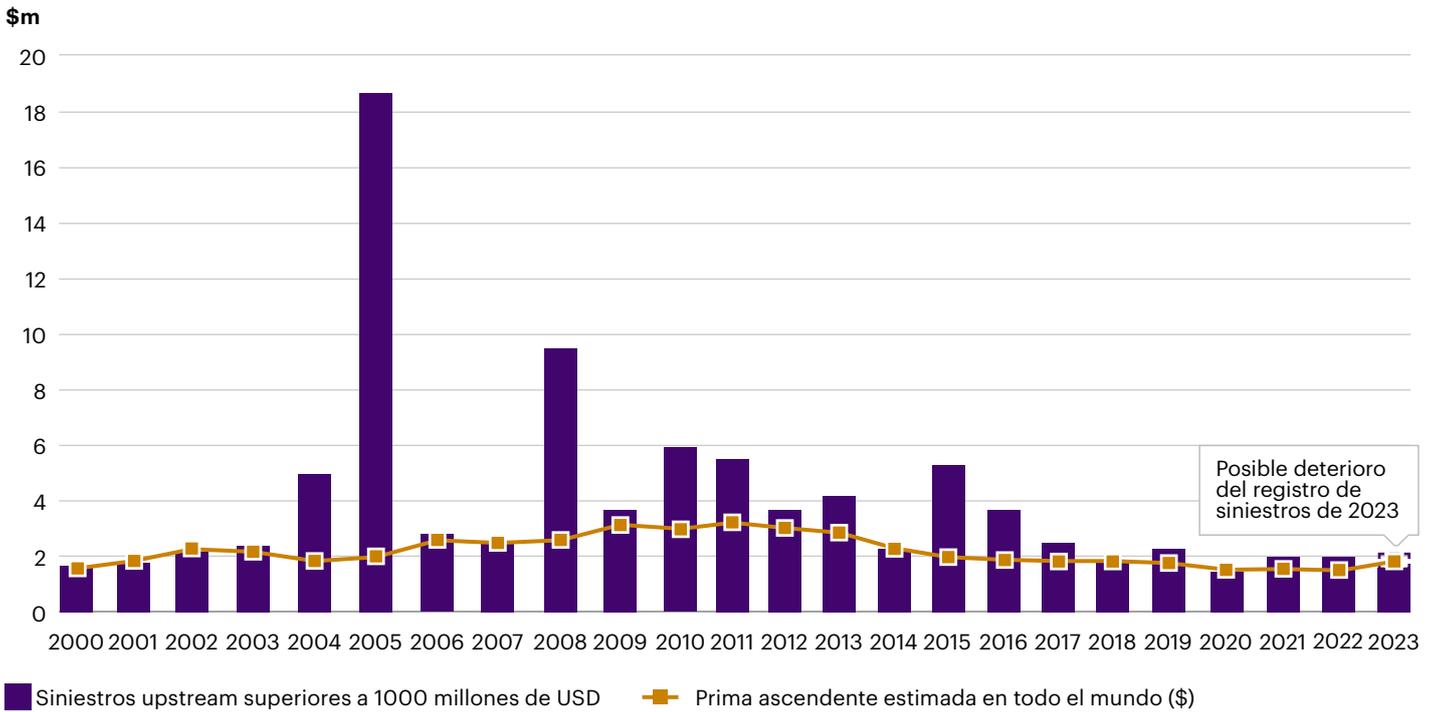
El gran siniestro que no movió el mercado

Sin embargo, a pesar de todo esto, muchos mercados aún ganaron dinero en 2023, principalmente debido a otro año bastante benigno en el frente de los siniestros.

Como se anticipa en nuestra actualización de noviembre, ahora se ha materializado una mayor actividad de siniestros de 2023 en las estadísticas anteriores. Sin embargo, a pesar de que hubo dos grandes siniestros que totalizaron casi 1000 millones de USD entre ellos, el mercado no parece haberse endurecido como resultado.

Figura 1:

La significativa actividad de construcción en alta mar reforzó las primas de 2023



Aproximadamente 2000 millones de USD de prima ascendente total proporcionan algo de espacio para las aseguradoras, pero la cola de los proyectos de construcción aún puede llegar a morderse

Fuente: Base de datos de siniestros de energía de WTW/WTW al 16 de octubre de 2023 (las cifras incluyen siniestros asegurados y no asegurados)



Figura 2:

El registro de siniestros de 2023 ha mostrado un deterioro esperado

Siniestros ascendentes superiores a 10 millones de USD, 2023

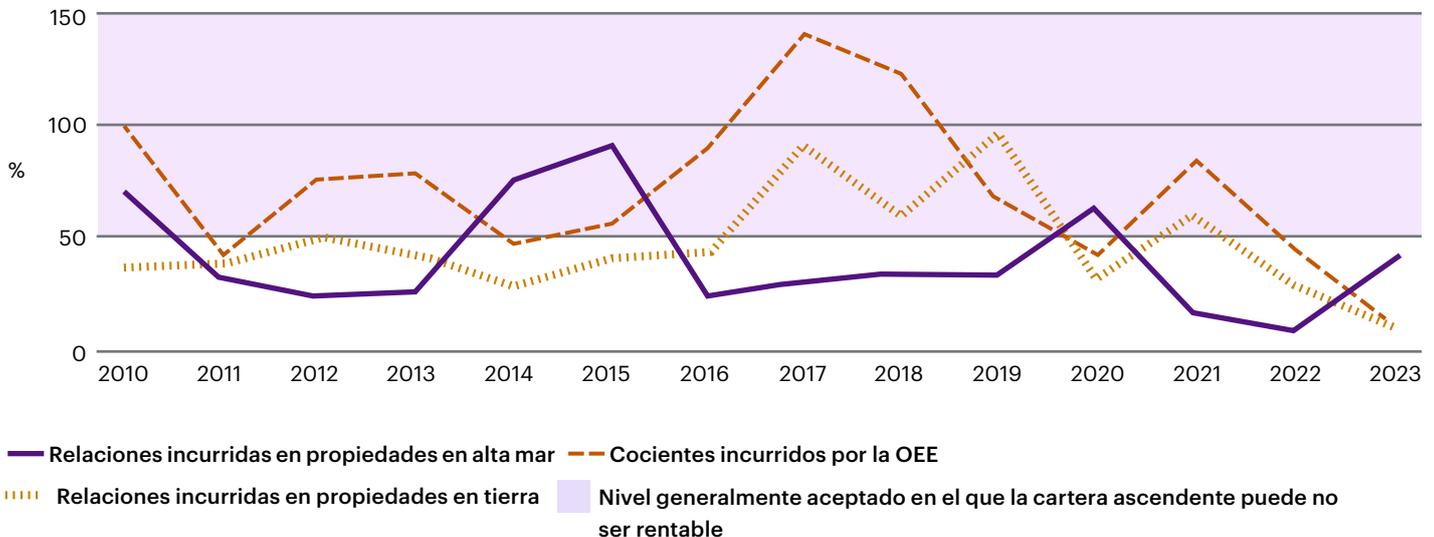
Tipo	Causa	País	PD \$	OEE \$	BI \$	Total \$
Plataforma	Incendio + explosión/VCE	América Latina	725,000,000	—	—	725,000,000
Planta	Incendio/rayos/explosión	América del Norte	220,436,490	—	—	220,436,490
MOPU	Desconocido	Asia Pacífico	55,625,000	—	—	55,625,000
Plataforma	Tamaño en mayúsculas	África	55,000,000	—	—	55,000,000
Plataforma	Desconocido	Australasia	54,890,000	—	—	54,890,000
MOPU	Desconocido	Europa	—	43,000,000	—	43,000,000
Plataforma	Colisión	Europa	25,500,000	—	—	25,500,000
Plataforma	Falla mecánica	América del Norte	22,571,240	—	—	22,571,240
MOPU	Corrosión	África	20,000,000	—	—	20,000,000
MOPU	Desconocido	Europa	20,000,000	—	—	20,000,000
Tubería	Error de trabajo/operación	África	20,000,000	—	—	20,000,000
Bien	Soplado sin incendio	Asia Pacífico	—	—	18,800,000	18,800,000
Plataforma	Clima pesado	Medio Oriente	17,000,000	—	—	17,000,000
MOPU	Corrosión	América Latina	15,000,000	—	—	15,000,000
Bien	Soplado sin incendio	América del Norte	—	—	13,340,000	13,340,000
Embarcación	Contraer	Medio Oriente	12,600,000	—	—	12,600,000
Plataforma	Incendio sin explosión	América del Norte	12,500,000	—	—	12,500,000
MOPU	Corrosión	América Latina	12,000,000	—	—	12,000,000
Bien	Soplado sin incendio	América Latina	—	—	11,780,000	11,780,000
Plataforma	Contaminación	América del Norte	11,600,000	—	—	11,600,000
Bien	Explosión + incendio	Asia Pacífico	—	—	11,500,000	11,500,000
Bien	Soplado sin incendio	América del Norte	—	—	10,850,000	10,850,000
MOPU	Desconocido	Europa	10,100,000	—	—	10,100,000
Plataforma	Clima pesado	Europa	10,000,000	—	—	10,000,000

Fuente: Base de datos de siniestros de energía de WTW al 6 de marzo de 2024 (las cifras incluyen siniestros asegurados y no asegurados)

Figura 3:

La cartera de PD ascendente de Lloyd es rentable a pesar del repunte de los siniestros

Índices incurridos de upstream de Lloyd, 2010-23



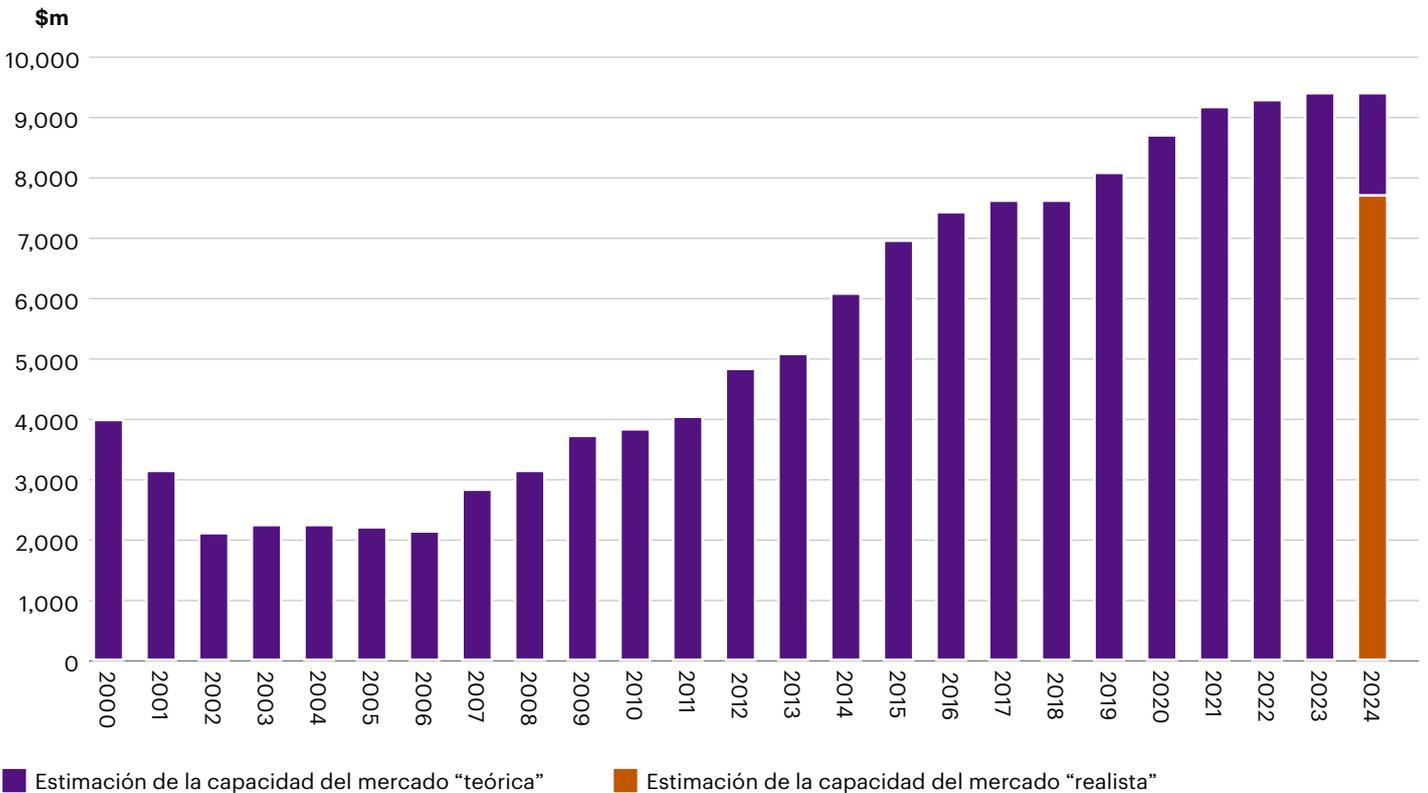
Por otro lado, la relación de siniestro de OEE para 2022 se encuentra en el lado rojo

Fuente: Informe trimestral de siniestros de Lloyd's Market Association para Q4 de 2023. "Propiedad en el extranjero", combinación de códigos de auditoría ET/EC/EM/EN "OEE", combinación de códigos de auditoría EW, EY y EZ. "Propiedad en tierra": código de auditoría EF.

Figura 4:

Abundante capacidad mantenida

Capacidades de aseguradoras operativas ascendentes 2000-2024 (excluyendo la tormenta de viento del Golfo de México)



Los niveles de capacidad teóricos y realistas para los activos operativos permanecen estables en niveles récord

Fuente: WTW

De hecho, es más probable que los siniestros de desgaste de menor tamaño muevan las posiciones de los suscriptores, ya que correrán totalmente por los mercados directos sin protección de sus tratados de reaseguro. Al observar las índices combinados de las aseguradoras, podemos ver una correlación clara entre las ratios de pérdidas más altos y aquellos mercados que escriben el negocio del mercado medio que ha visto la mayor parte de la actividad de siniestros reciente.

Los siniestros de construcción, especialmente aquellas relacionadas con el mar, siguen siendo la prioridad de los suscriptores y su alta gerencia. Un siniestro reciente en la construcción de tuberías en Australasia, que aún no aparece en las estadísticas anteriores, afectará negativamente aún más las cifras de 2023 y no hará nada para aliviar la preocupación del mercado sobre esta subclase de negocios ascendentes.

La capacidad sigue siendo abundante, pero no para toda la cartera

La capacidad operativa ascendente se ha mantenido en gran medida estable, tanto a nivel teórico como realista. En comparación con 2023, los aumentos en la capacidad de los transportistas existentes han sido más moderados tanto en la cantidad de transportistas como en la cantidad de aumento, lo que apunta a una estabilización de la capacidad del mercado anterior.

No ha habido nuevos participantes en el mercado upstream hasta el 1 de enero de 2024; sin embargo, esperamos cierta capacidad adicional para ingresar durante el transcurso de 2024 tanto de nuevos MGA como de operadores existentes que hayan establecido nuevos vehículos ESG.

Para las colocaciones más buscadas, el sobreabastecimiento continuo de capacidad ejerce una presión creciente sobre las aseguradoras más pequeñas, especialmente aquellas que solo escriben un libro estrecho de negocios ascendentes, que están siendo deseleccionados cada vez más por los clientes a favor de las aseguradoras más grandes que son capaces de apoyar la amplitud de la cartera de riesgos del cliente.

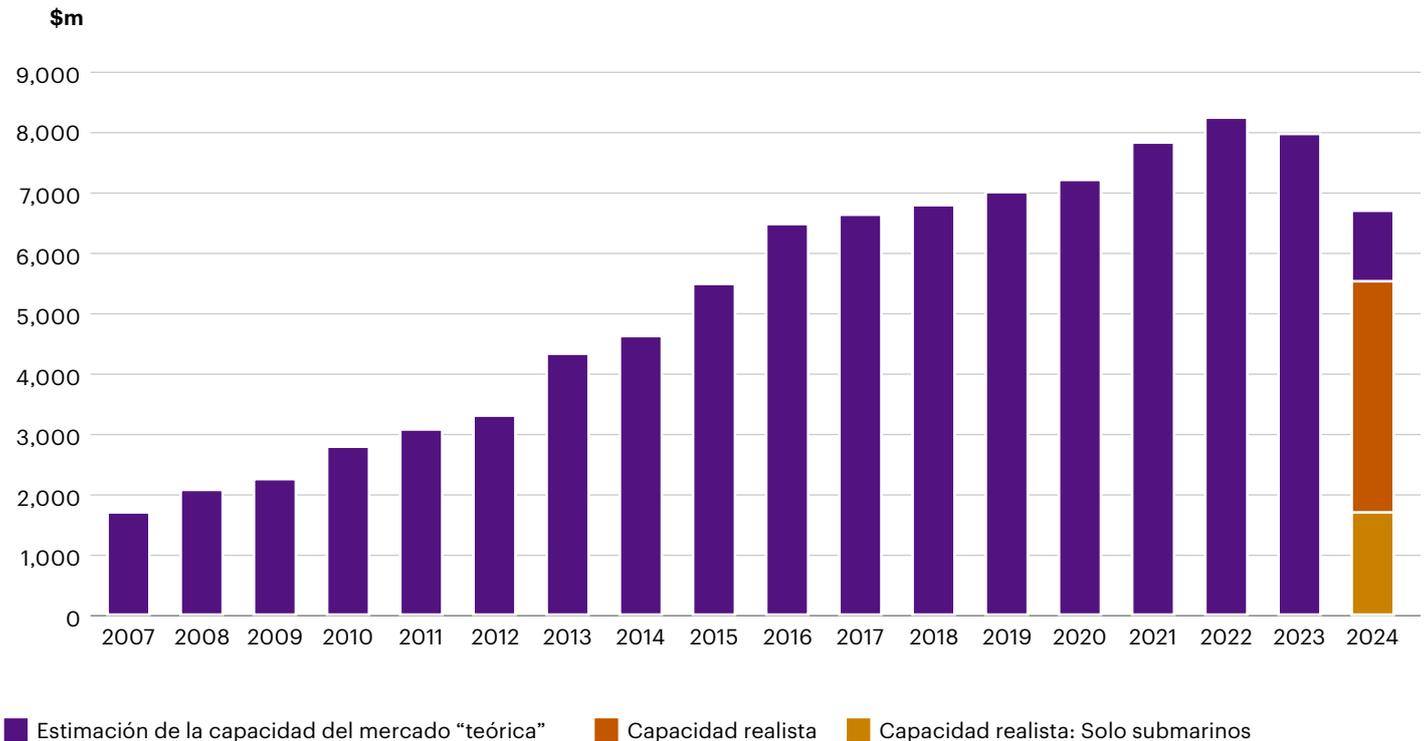
A medida que la competencia por el negocio más deseable continúa aumentando, estos operadores más pequeños enfrentan una creciente lucha por seguir siendo relevantes tanto para los clientes como para los corredores. Si estos mercados se deseleccionan o se firman significativamente en este negocio principal de Nivel 1, es posible que tengan dificultades para respaldar los riesgos más pequeños en su libro para los cuales su capacidad es muy necesaria.

Como resultado, vemos que estos mercados se vuelven cada vez más fáciles de usar con tiempos de respuesta rápidos, así como una interacción proactiva

Figura 5:

La capacidad de construcción en alta mar comienza a reducir

Capacidades de la aseguradora de construcción ascendente 2007-2024



Los niveles de capacidad teórica se reducen con una implementación de línea realista aún más moderada

Fuente: WTW

con corredores y clientes, y ofrecemos apoyar todas las actividades de un cliente, ya sea que operen o construyan, para mantener una asociación continua con la base de clientes principal.

Una forma de que las aseguradoras más pequeñas puedan construir una buena voluntad significativa a partir de su base de clientes es apoyando sus proyectos de construcción en alta mar. Esta subclase de la cartera ascendente históricamente se ha visto afectada por registros de siniestros deficientes, exacerbados por la naturaleza de cola larga del riesgo. Mientras la clase luchaba con la rentabilidad en los últimos años, hemos visto una caída gradual en la capacidad de construcción en alta mar.

En términos reales, si bien la capacidad teórica sigue siendo alta, los suscriptores están implementando líneas significativamente por debajo de su capacidad máxima disponible. Esto se siente más profundamente en los proyectos de construcción solo submarinos, que se consideran la parte menos deseable de la cartera debido a su registro de siniestros. Recientemente hemos observado que varios clientes colocan su construcción submarina junto con sus programas operativos buscados para garantizar que se asocien con mercados dispuestos a apoyarlos en sus actividades. Incluso con este incentivo, muchos mercados solo están dispuestos a implementar una capacidad reducida para

la construcción y algunos preferirían que se firme el negocio operativo de alta calidad en lugar de escribir la construcción en absoluto.

¿Cuánto tiempo durará la disciplina del mercado?

A pesar del continuo exceso de oferta de capacidad y los objetivos de crecimiento significativos que muchas aseguradoras tienen para 2024, los mercados siguen siendo reacios a desafiar a los líderes existentes en cuentas en las que ya tienen una posición, aunque no con el tamaño de línea deseado. Sin embargo, si una aseguradora no participa actualmente en un riesgo, ciertos mercados están dispuestos a cotizar agresivamente para ganar nuevos negocios.

Hasta que algunas de estas disciplinas se desencadenen y surjan nuevos líderes, es poco probable que veamos reducciones de tarifas ofrecidas universalmente en el libro de negocios anterior, ya que la mayor parte de la cartera ya está bien suscrita por los candidatos de liderazgo actuales.

Apetito de mercado: Las oportunidades aumentan

Si bien algunos otros sectores del mercado de seguros actualmente producen aumentos de tasas significativamente mayores que la energía corriente

arriba, el apetito de las compañías de seguros por crecer en el negocio corriente arriba persiste debido a la rentabilidad continua de la cartera corriente arriba. Esta inversión continua en el sector puede verse a través de la contratación de suscriptores nuevos y adicionales para complementar los equipos existentes en varias aseguradoras, con una verdadera guerra contra el talento para atraer a los suscriptores más calificados.

Sin embargo, al observar el apetito de riesgo específico de los mercados, observamos que ahora casi no hay diferenciación en las preferencias de riesgo de los operadores individuales. Casi todos los mercados buscan aumentar su participación en el negocio de nivel 1 más deseable con grandes volúmenes de primas, registros de siniestros limpios y una excelente gestión de riesgos y participación en el mercado, lo que conduce a una competencia agresiva por las líneas limitadas disponibles en este negocio. La enorme presión sobre las firmas en estas cuentas garantiza que puedan colocarse en los siguientes mercados incluso después de reducciones significativas de las tasas, siempre que la colocación siga siendo liderada por una aseguradora líder creíble porque los mercados no pueden permitirse aplazarse por mejores términos y arriesgarse a perder los ingresos significativos de las primas generados por estas grandes cuentas.

Por otro lado, es extremadamente difícil encontrar transportistas que busquen hacer crecer su libro de riesgos en la construcción en alta mar, plataformas terrestres o subsectores intermedios, que se consideran menos deseables debido al rendimiento de lossiniestros, y es probable que este negocio siga viendo aumentos de tasas. Como tal, la división del apetito entre el negocio más buscado y el resto de la cartera se está ampliando.

Los mercados que históricamente tuvieron que ser altamente agresivos para llegar a los riesgos de Nivel 1, ahora han asegurado con éxito su posición en este negocio y están cambiando su enfoque a la rentabilidad sobre un mayor crecimiento. Sin embargo, es probable que esto sea seguido por un nuevo tramo de mercados que buscan hacer lo mismo, y el ciclo del mercado inevitablemente continuará.

Las consideraciones ESG ahora se comprenden bien

En nuestras conversaciones diarias con los suscriptores, ESG parece estar menos enfocado que en los últimos años. El motivo de esto es doble.

En primer lugar, la información ESG ahora está más fácilmente disponible para las aseguradoras, ya sea directamente de clientes que ahora incluyen información ESG de forma rutinaria en sus presentaciones de mercado o a través de equipos ESG separados dentro de la aseguradora que revisan la información disponible internamente y asesoran a los aseguradores.

En segundo lugar, la mayoría de las aseguradoras ahora tienen una postura ESG bien establecida que están seguras de que no alterará significativamente en un futuro cercano. La mayoría de los operadores han adoptado un enfoque colaborativo de apoyo a los clientes a través de sus viajes de transición energética en lugar de buscar excluir a ciertos clientes y riesgos de su cartera, que ha sido bienvenido por la base de clientes.

¿Qué traerá 2024 para los compradores anteriores?

En 2023, la mayoría de los transportistas cumplieron con sus ambiciosos objetivos de crecimiento de primas, impulsados por un aumento significativo en los proyectos de construcción en alta mar que salieron al mercado. Este nuevo negocio ha reforzado el fondo general de primas, pero sigue habiendo inquietudes sobre el largo riesgo de cola y el registro de siniestros de este subsector. La mayoría de las aseguradoras informan aumentos de tasas generales en su libro anterior en 2023; sin embargo, es probable que este sea un saldo de cuentas de Nivel 1 a tasas fijas o reducciones y negocios menos favorecidos o afectados por siniestros con aumentos de tasas.

Sin embargo, antes del 1 de enero de 2024 y al 1 de enero de 2024, la prima esperada estaba significativamente por debajo de las expectativas de las aseguradoras debido a varias cuentas grandes, que no se habían ofrecido en años, la renovación a tasas reducidas y una colocación excesiva de gran capacidad que no se renovó. Esto último ha dado como resultado que varios mercados se pierdan una de las ubicaciones más grandes del mercado, y la mayoría de las compañías de transporte han visto al menos una reducción en el tamaño de la línea que pudieron escribir. En consecuencia, muchos operadores habrían ingresado en 2024 significativamente por debajo de sus expectativas presupuestarias y tendrían que comprometerse con nuevos riesgos o intentar asegurar líneas más grandes en los riesgos existentes para compensar este déficit, lo que resultará desafiante en la dinámica actual del mercado.

Esto, junto con la tendencia continua hacia mayores retenciones cautivas que comprimen aún más los ingresos del mercado, ha causado una mayor búsqueda de fuentes de ingresos alternativas el 1 de enero para llenar las brechas en el presupuesto con mercados que persiguen los ingresos de Nivel 1.

La pregunta es si este impulso para el ingreso de las primas y las reducciones de tasas resultantes continuarán a medida que avance 2024. Podríamos estar al comienzo de una nueva espiral de ablandamiento del mercado como los factores fundamentales de ablandamiento, siendo un exceso de oferta de capacidad, un registro de siniestros benignos y un deseo resultante de crecer, siguen presentes. Estos factores pueden inclinar el equilibrio aún más a favor de los compradores.

Figura 6:

El entorno de suscripción ascendente, abril de 2024



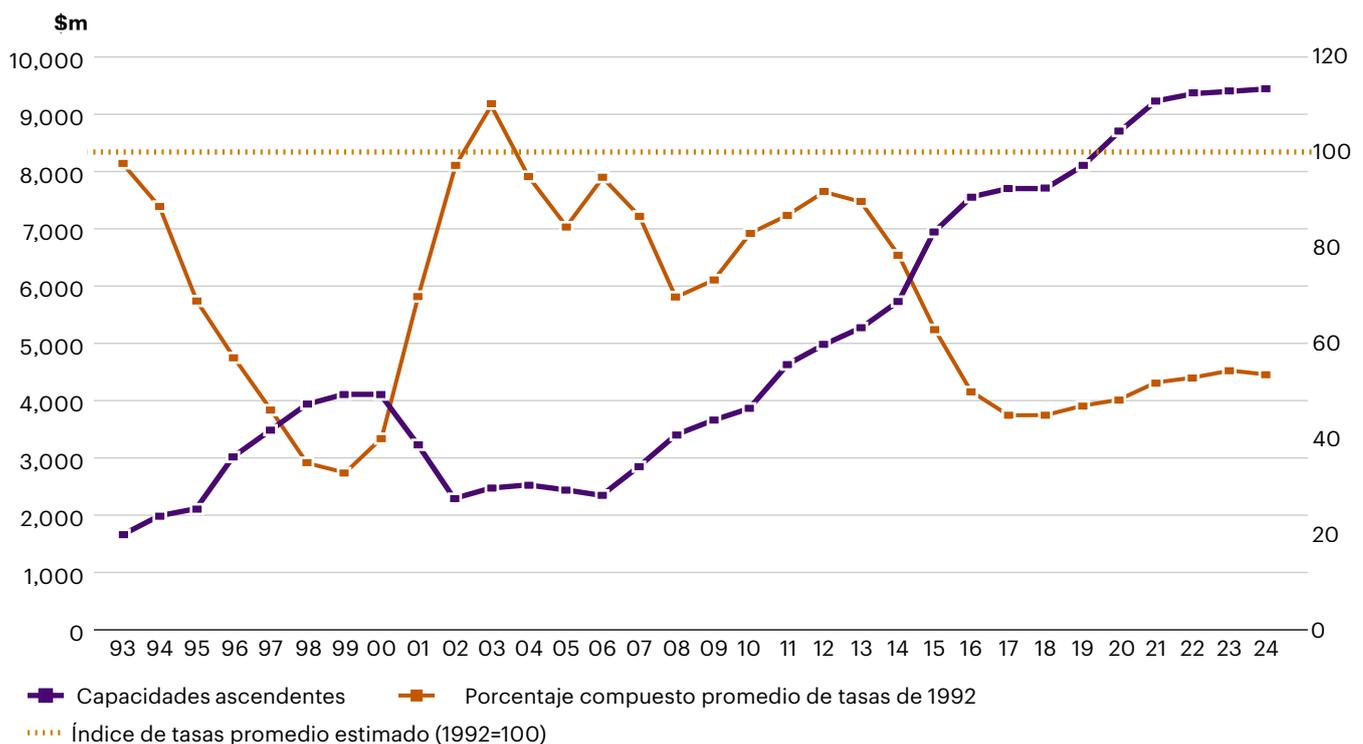
Las reducciones están en el horizonte, pero solo para parte de la cartera

Fuente: WTW

Figura 7:

La perspectiva para más adelante en 2023

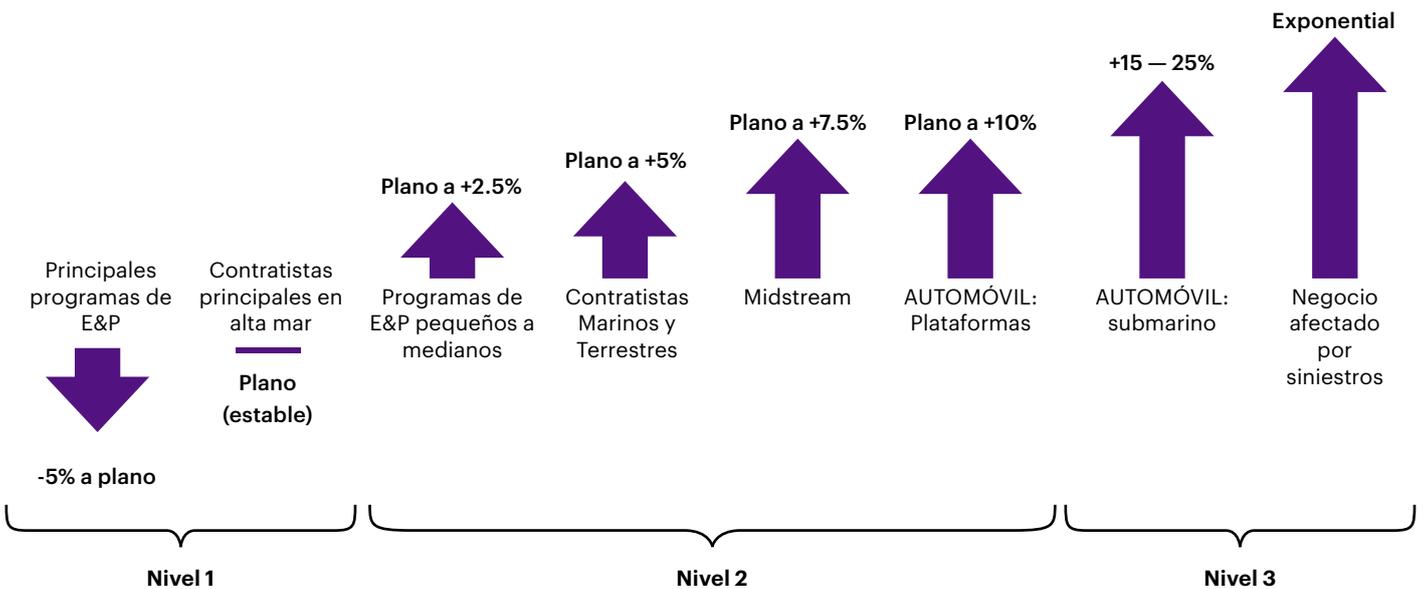
Capacidad ascendente frente a niveles nominales, 1993-2024 (excluyendo tormenta de viento del Golfo de México)



Fuente: WTW

Figura 8:

Diferenciales del mercado de tres niveles, abril de 2024



Un golfo de ensanchamiento en calificación entre el mejor y el resto

Fuente: WTW

Sin embargo, aún no estamos viendo muchas reducciones de tarifas directas que ofrecen las aseguradoras principales. En cambio, los corredores están logrando reducciones a través de la reestructuración de colocaciones, la aplicación de nuevos descuentos y cambios en las coberturas, límites y deducibles, que están recibiendo créditos más generosos que en años anteriores. Las aseguradoras están considerando todos los aspectos de la colocación en sus evaluaciones de renovación y el arte del corretaje es muy necesario en el punto actual del ciclo de mercado para lograr el mejor equilibrio de los términos y condiciones de renovación para los clientes anteriores.

Mirando hacia el 2024, el viejo dicho de que un mercado plano rara vez permanece sin cambios durante mucho tiempo sigue aplicándose. La expectativa para el mejor negocio de Nivel 1 ahora debería ser reducciones incluso si los mercados continúan impulsando renovaciones planas, y este es especialmente el caso en cuentas donde el corredor puede crear competencia entre diferentes líderes.

Desafortunadamente, aún no se puede decir lo mismo para el resto de la cartera corriente arriba, que todavía está viendo, aunque más moderado, aumentos de tasas, lo que causa una ampliación del golfo entre las diferentes partes de la cartera.

Es aún más importante que en el pasado que los clientes trabajen con su corredor para diferenciar positivamente su ubicación ante los ojos del mercado y permitirles ser considerados como pertenecientes al nivel élite 1 que se beneficia del entorno de calificación más favorable.



Paul Braddock es jefe de Upstream GB, Línea de Negocios Global de Recursos Naturales, WTW.

paul.braddock@wtwco.com



Richard Burge es director de corretaje de GB, Línea de Negocios Global de Recursos Naturales, WTW.

richard.burge@wtwco.com



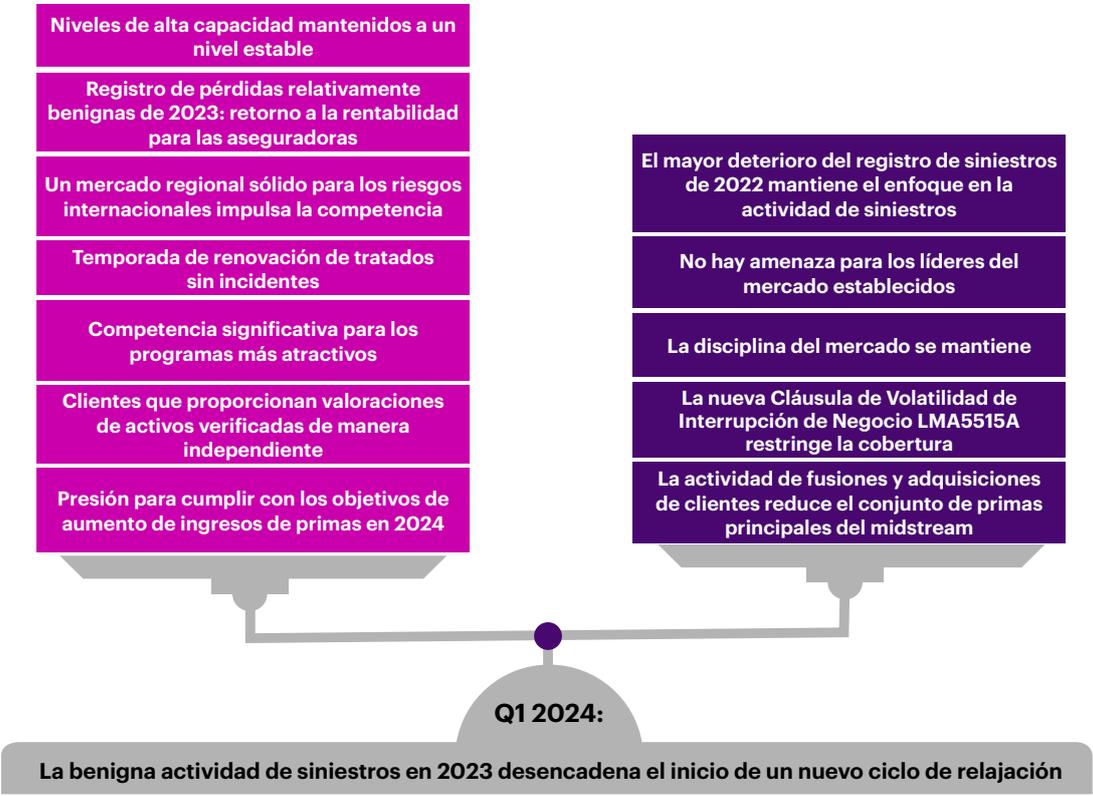
Downstream Luz al final del túnel

Los últimos dos años han sido tumultuosos para los clientes de energía descendente; sin embargo, los clientes diligentes que se enfocan en la calidad del riesgo y evalúan con precisión sus valoraciones de activos y cálculos de interrupción del negocio pueden esperar un enfoque más tranquilo para las renovaciones de este año. Si bien la disciplina de la aseguradora sigue

siendo sólida, y el mercado está altamente verticalizado, analizaremos a continuación cómo los clientes pueden ahorrar controlando inteligentemente su estructura de colocación y utilizando su propio apetito de retención en lugar de depender de la presión de suministro de capacidad pura.

Figura 1:

El Downstream suscripción descendente, Q1 de 2024



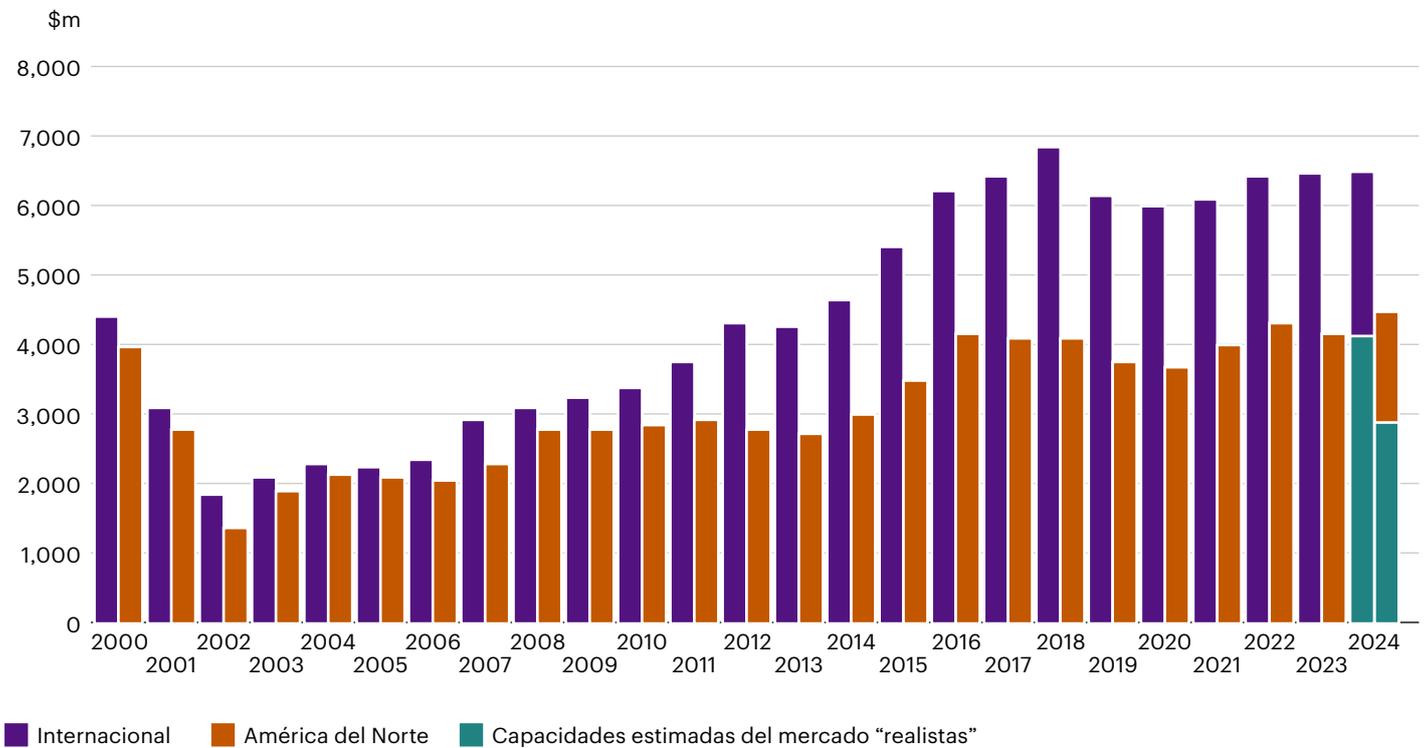
El ablandamiento de las tasas se centrará inicialmente en los mejores riesgos, pero ¿qué tan pronto se aplicará a todos?

Fuente: WTW

Figura 2:

Mayor capacidad entregada

Capacidades de aseguradoras descendentes globales, 2000-2024 (excluyendo la tormenta de viento del Golfo de México)



La capacidad permanece estable, lo que amortigua la dinámica del mercado de fortalecimiento

Fuente: WTW

Renovaciones de Contratos de reaseguro: Nada sobre lo que escribir en casa

Las renovaciones de los tratados de reaseguro de este año pueden describirse en resumen como organizadas en comparación con el caos del año pasado, donde la mayoría de los mercados tuvieron que aceptar grandes aumentos de tasas y una mayor retención, y se llevaron a cabo negociaciones prolongadas. La mayoría de los tratados se renovaron con mucha anticipación y los mercados directos conocían su posición en el tratado al primero de enero, lo que les dio la certeza de poder comprometerse rápidamente con las colocaciones directas.

La mayoría de las aseguradoras vieron que sus tratados se renovaban a tarifas planas o pequeños aumentos de un solo dígito, lo que impulsó un mejor rendimiento de siniestros en el espacio energético downstream. A pesar de esto, las reaseguradoras tratantes siguen siendo afectadas por múltiples eventos de gatos sin energía que se habrían tenido en cuenta en sus renovaciones, especialmente en tratados de reaseguro de cuentas enteras. Como resultado, nat cat sigue siendo un gran impulsor de los precios del tratado, y el monto del límite de nat cat comprado afectará directamente los términos de renovación.

Las reaseguradoras no buscaron imponer nuevos términos o restricciones de cobertura al primero de enero.

La capacidad se está estabilizando

En general, las capacidades del mercado de energía descendente se han mantenido estables tanto en términos teóricos como realistas, con un crecimiento del tamaño de la línea de algunos operadores que compensa una reducción en la capacidad de trabajo utilizada por otros.

Los riesgos de midstream y LNG atraen la mayor capacidad, ya que están dentro del apetito para la mayor parte del mercado debido a la naturaleza benigna de estos riesgos y al aumento de la competencia impulsada por una mayor participación cautiva.

En general, esta estabilidad continua de la capacidad es una buena noticia para los compradores, ya que todavía hay mucha capacidad para la mayoría de los riesgos, y seguimos viendo que las mejores ubicaciones están significativamente sobresuscritas.

Figura 3:

El récord de siniestros de 2023 se deterioró, pero el año sigue siendo rentable

Pérdidas posteriores superiores a 20 millones de USD, 2023

Tipo	Causa	País	PD \$	BI \$	Total \$
Refinería	Incendio + explos./VCE	América del Norte	35,000,000	862,296,000	897,296,000
Petroquímica	Incendio + explos./VCE	América del Norte	275,000,000	275,000,000	550,000,000
Refinería	Incendio sin explosión	Europa	63,600,000	309,000,000	372,600,000
Petroquímica	Incendio sin explosión	Europa	54,000,000	254,000,000	308,000,000
Sustancia química	Desconocido	Medio Oriente	20,000,000	150,000,000	170,000,000
Petroquímica	Incendio sin explosión	Medio Oriente	55,000,000	95,000,000	150,000,000
Refinería	Incendio sin explosión	Europa	5,200,000	100,000,000	105,200,000
Refinería	Incendio sin explosión	Europa	25,000,000	66,000,000	91,000,000
Refinería	Impacto	Australasia	4,550,000	68,640,000	73,190,000
Tubería	Incendio + explosión/VCE	América del Norte	39,200,000	15,000,000	54,200,000
Sustancia química	Incendio + explosión/VCE	América del Norte	11,500,000	26,000,000	37,500,000
Sustancia química	Contraer	Australasia	10,000,000	24,600,000	34,600,000
Renovables	Explosión sin incendio	América del Norte	17,800,000	16,250,000	34,050,000
Refinería	Relámpagos + fuego	América del Norte	27,600,000	4,200,000	31,800,000
Refinería	Impacto	América del Norte	15,000,000	12,000,000	27,000,000
Sustancia química	Falla mecánica	América del Norte	10,000,000	16,500,000	26,500,000
Refinería	Incendio sin explosión	Europa	24,000,000	—	24,000,000
Planta de gas	Falla mecánica	Medio Oriente	20,000,000	3,000,000	23,000,000
Renovables	Incendio sin explosión	América del Norte	20,000,000	—	20,000,000

La rentabilidad continua a pesar de algunas siniestros importantes, pero la deserción está aumentando.

Fuente: Base de datos de siniestros de energía de WTW al 23 de febrero de 2024 (las cifras incluyen siniestros asegurados y no asegurados)

Reclamos: Un año rentable por fin

El 2023 puede describirse como un año bastante benigno según los estándares de energía descendente con un total de 3270 millones de USD en reclamaciones aseguradas y no aseguradas registradas hasta el momento en nuestra base de datos de siniestros de energía. Si bien este sigue siendo un monto sustancial, cuando se compara con la prima total del mercado de alrededor de 4500 millones de USD, revela un año rentable para las aseguradoras.

Figura 4:

El registro de siniestros de 2022 muestra un deterioro continuo

Pérdidas posteriores superiores a 75 millones de USD, 2022

Tipo	Causa	País	PD \$	BI \$	Total \$
Planta de gas	Incendio + explosión/VCE	América del Norte	225,000,000	1,231,200,000	1,456,200,000
Planta de gas	Incendio + explosión/VCE	América del Norte	456,750,000	890,250,000	1,347,000,000
Refinería	Falla mecánica	Europa	40,000,000	639,800,000	679,800,000
Refinería	Incendio + explosión/VCE	América del Norte	75,000,000	495,500,000	570,500,000
Refinería	Incendio + explosión/VCE	Europa	123,000,000	440,000,000	563,000,000
Petroquímica	Falla mecánica	Medio Oriente	10,000,000	360,000,000	370,000,000
Planta de gas	Incendio sin explosión	Medio Oriente	13,600,000	228,440,000	242,040,000
Planta de gas	Incendio + explosión/VCE	América del Norte	160,000,000	45,000,000	205,000,000
Granja/terminal de tanques	Desconocido	América Latina	100,000,000	72,000,000	172,000,000
Refinería	Incendio + explosión/VCE	Asia Pacífico	28,000,000	122,500,000	150,500,000
Granja/terminal de tanques	Relámpagos + fuego	América Latina	138,000,000	—	138,000,000
Sustancia química	Falla mecánica	América del Norte	50,000,000	78,558,800	128,558,800
Planta de gas	Clima pesado	América del Norte	8,438,835	118,000,000	126,438,835
Tubería	Impacto	Asia Pacífico	2,000,000	109,000,000	111,000,000
Sustancia química	Desconocido	América del Norte	3,100,000	103,500,000	106,600,000
Sustancia química	Contaminación	América del Norte	8,300,000	95,700,000	104,000,000
Petroquímica	Falla mecánica	Asia Pacífico	59,500,000	43,800,000	103,300,000
Refinería	Incendio sin explosión	Europa	4,238,000	90,000,000	94,238,000
Tubería	Ducto roto	América del Norte	11,000,000	80,000,000	91,000,000

Un deterioro adicional de \$650 millones en comparación con la actualización de otoño

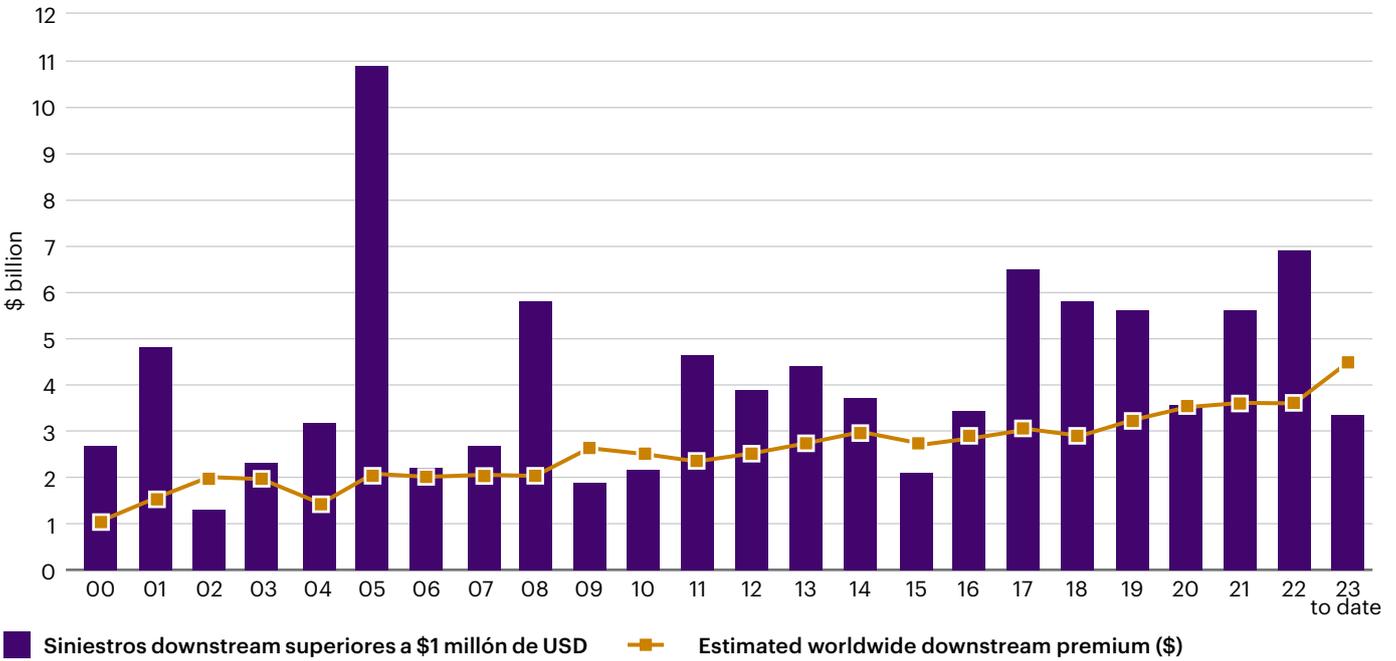
Fuente: Base de datos de siniestros de energía de WTW al 23 de febrero de 2023 (las cifras incluyen siniestros asegurados y no asegurados)

Sin embargo, con el aumento de los costos operativos y el mercado aun recuperándose de las siniestros sustanciales en 2021 y 2022 (algunas de las cuales se han deteriorado aún más), las aseguradoras posteriores aún no están afilando sus lápices para atacar agresivamente los niveles de calificación nuevamente.

Figura 5:

Siniestros e ingresos por primas

Siniestros downstream de WELD 2000 - 2023 (en exceso de \$1 millón) versus los ingresos estimados por primas globales del segmento downstream



2023 proporcionó a las aseguradoras un año rentable después de la actividad de siniestro destructivo de 2021 y 2022

Fuente: Base de datos de siniestros de energía de Willis Towers Watson/WTW al 23 de febrero de 2024 (las cifras incluyen siniestros asegurados y no asegurados)

Con el aumento de las retenciones de reaseguros impuestas durante las renovaciones del tratado de 2023, también estamos viendo a las aseguradoras directas afectadas más gravemente por siniestros de detrición más pequeños, que ahora están completamente a cargo de sus resultados en lugar de ser transferidas, al menos en parte, a las reaseguradoras del tratado.

Términos y condiciones: Un enfoque más considerado de la volatilidad

Las aseguradoras continúan enfocándose en las valuaciones de activos tanto para PD como para BI, y garantizar que los valores asegurados sean precisos se está volviendo cada vez más importante en un entorno de mercado donde los mercados ya no reciben grandes aumentos de calificación que proporcionen primas para pagar la volatilidad de las pérdidas. Por lo tanto, las aseguradoras buscan controlar estrictamente la recuperación de reclamaciones, principalmente debido a la inclusión de cláusulas de volatilidad de BI, como hemos analizado en nuestras revisiones más recientes. Si bien el porcentaje de flexibilidad en estas causas de volatilidad se ha reducido progresivamente a medida que 2023 progresó, el mercado descendente ahora ha adoptado un enfoque ligeramente diferente y más considerado.

El 1 de febrero de 2024, LMA lanzó una nueva Cláusula LMA 5515A de Volatilidad de BI, que aborda específicamente las pérdidas parciales. Esto es particularmente conmovedor, ya que, en la mayoría de los escenarios de pérdida, el cliente puede mantener una

producción parcial. Esto no se consideró previamente adecuadamente dentro de las cláusulas de volatilidad del mercado y la nueva cláusula pretende proporcionar mayor claridad de recuperación de pérdidas en caso de una pérdida parcial, ajustando de manera efectiva proporcional la recuperación mes a mes para dar cuenta de cualquier

producción parcial lograda por el cliente. Esperamos que LMA 5515A se proponga en todas o la mayoría de las colocaciones de BI en el futuro; sin embargo, prevemos que el mercado sea más generoso con un margen porcentual a cambio de aceptar nuevas disposiciones, ya que existen posibles escenarios en los que la cláusula podría ser más estricta que una cláusula promedio. A menudo, las empresas de los clientes tratan las ganancias y los costos de una manera diferente, por ejemplo, las terminales de almacenamiento pueden tratarse como costos con ganancias atribuidas a las ubicaciones de las refinerías. Como sabemos, las pérdidas de BI no siempre son linealmente proporcionales a los niveles de producción y a múltiples productos finales y márgenes para cumplir con los requisitos contractuales. No debemos olvidar que la carga administrativa de la declaración y

el ajuste de BI es alta, y existe incertidumbre cuando se introduce una nueva cláusula. Las aseguradoras deben considerar cuidadosamente a cada asegurado individual y tener confianza en su comprensión de su negocio, asegurándose de permanecer enfocadas en proporcionar indemnización a los clientes que aplican la tasa correcta al valor correcto.

ESG sigue acercándose en grande en el mercado descendente; sin embargo, aún no hay ninguna consistencia en el enfoque entre las diferentes aseguradoras. De hecho, ESG parece dejar de ser el foco que era hace unos años con el conflicto Rusia-Ucrania cambiando el enfoque hacia la seguridad energética. Hemos observado cierta reducción de los mercados que se movieron desde el principio para declarar su posición con las aseguradoras y reevaluar si su posición inicial estricta era el enfoque correcto en comparación con una estrategia de apoyo a los clientes durante la transición. Incluso estamos viendo mercados que disminuyeron los negocios por motivos ESG hace solo 2 años, y ahora estamos volviendo al mismo negocio. Si bien esto no indica de ninguna manera que se hayan olvidado las consideraciones ESG, sí muestra un cambio en el enfoque por parte del mercado y un retorno a la suscripción más holística del riesgo en sí.

La disciplina del mercado se mantiene...por ahora

Si todo se une y un cliente llega al mercado con una ubicación internacional que presenta una buena participación en el mercado local o cautiva, una excelente ingeniería, valoraciones actualizadas y un registro de siniestros limpio, es posible obtener reducciones de tarifas en el mercado actual.

A medida que la energía corriente abajo continúa siendo un mercado altamente verticalizado, estas reducciones probablemente se lograrían a través de una combinación de reducciones de la tasa del mercado y la eliminación de las torres más costosas de la estructura de colocación.

Los mercados locales continúan buscando negocios enérgicamente en su región, ya sea en Oriente Medio o Asia, y ambos mercados ofrecen grupos sólidos de capacidad que superan los 750 millones de USD en cada región. Además, el mercado de Medio Oriente vio recientemente algún movimiento de suscriptores establecidos a aseguradoras más pequeñas, lo que dio como resultado un aumento en la capacidad local y el apetito de riesgo.

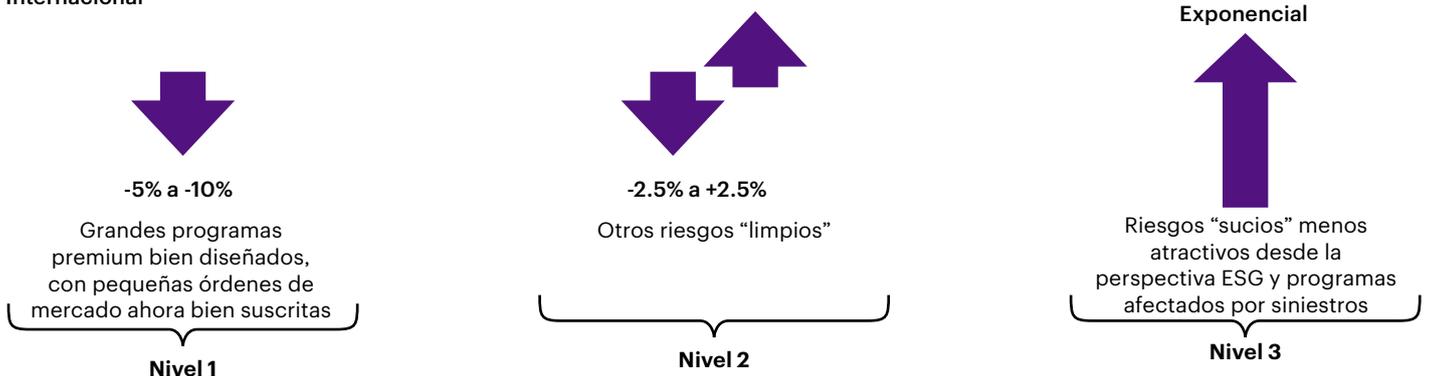
Es probable que las colocaciones que utilizan completamente la capacidad del mercado local disponible tanto en Dubái como en Singapur vean los mejores resultados de renovación, ya que esto permitirá que se utilicen las estructuras de colocación más competitivas. Como resultado de esta capacidad sustancial del mercado local, incluso algunos de los límites más grandes están sobresuscritos y algunas de las colocaciones principales están llegando a Londres con solo pequeños pedidos en la región del 20 al 30% que quedan por llenar. En el negocio más deseable, esto está impulsando la competencia entre los mercados de Londres y el inicio de algunas ofertas de participación.

Sin embargo, no se puede decir lo mismo para los riesgos europeos o norteamericanos y sudamericanos, que no pueden utilizar los mercados de Medio Oriente y Asia debido a los requisitos de licencia o

Figura 6:

Movimientos actuales de calificación del mercado Downstream, abril de 2024

Internacional



América del Norte



las restricciones de la autoridad de suscripción. Estos riesgos dependen en gran medida de la capacidad fundamental proporcionada en Europa central y Londres, y las colocaciones con límites que superan los 1500 millones de USD siguen siendo muy difíciles de colocar sin ninguna participación cautiva significativa.

Como resultado, seguimos viendo una clara diferencia en la competitividad del mercado descendente para los negocios donde los mercados locales pueden utilizarse en comparación con las colocaciones que dependen únicamente de la capacidad de Londres y Europa.

A pesar de esto, anticipamos que 2024 traerá cierta armonización en los programas con plazos de renovación para la mayor parte de la cartera Downstream que oscila entre pequeñas reducciones y pequeños aumentos.

Por supuesto, cada riesgo es diferente, y las observaciones que hemos hecho a continuación estarán sujetas a desviaciones según los límites, el territorio, las cláusulas y los deducibles.

Con la actividad de siniestros que es comprensible que siga siendo un enfoque clave, serán aquellas cuentas las que han sufrido siniestros recientes, lo que continuará viendo la bruma de los aumentos de tasas.

Sin embargo, a pesar de que el mercado comienza a suavizarse una vez más, la disciplina del mercado persiste y los mercados aún no comienzan a competir de manera tan agresiva que se debilitan entre sí. Si bien 2023 parece ser un año rentable para la mayoría de las compañías de seguro y algunas compañías de seguro tienen ambiciosos objetivos de crecimiento para 2024, las compañías de seguro aún no tienen un enfoque a la carta de la alta gerencia para proporcionar reducciones significativas de tarifas y hacer crecer el libro a toda costa.

Por ahora, al menos, los mercados continuarán luchando por renovaciones planas, y las aseguradoras no querrán ser vistas como las que establecen el mercado en una trayectoria descendente. Sin embargo, es poco probable que esta disciplina del mercado dure mucho tiempo y las reducciones ya están pasando por los libros, aunque caso por caso. Si bien algunas de las primeras colocaciones en la temporada de primavera requerirán cierta reorganización compleja de torres para lograr las reducciones anteriores, a medida que avance el año, esperamos que los mercados acepten la nueva realidad del mercado.

Y si 2024 demuestra ser otro buen año, es probable que veamos que los mercados comienzan a competir por la participación, lo que podría volver a hacer que el mercado de Downstream se ablande significativamente. Sin embargo, en función del sentimiento actual, es más probable que veamos una disminución persistente pero constante en las tasas que la caída libre de los últimos años, ya que los suscriptores no quieren volver a las

tasas que caen del acantilado solo para pasar varios años posteriores trabajando duro para recuperarse a un nivel de calificación base razonable.

¿Qué traerá el futuro?

A medida que miramos más hacia el futuro del mercado descendente, vemos una tendencia de la actividad de fusión y adquisición de clientes, particularmente en el mercado intermedio de EE. UU. Esta es una tendencia preocupante para las aseguradoras, ya que, en cualquier combinación de dos grandes clientes, en términos de seguros, uno más uno rara vez equivale a dos. Dicha erosión del fondo de primas Downstream, especialmente cuando se relaciona con algunos de los negocios preferidos del mercado, por supuesto será motivo de preocupación.

De manera similar, también continúa la tendencia del aumento del autoseguro, ya sea a través de mayores retenciones de riesgo o a través de mayores participaciones cautivas, y esto se descontaminará aún más en el fondo de reducción de primas.

Si se reduce la base general de la prima, las aseguradoras pueden mitigar el efecto ya sea manteniendo la disciplina de calificación y presionando por aumentos de calificación (que es poco probable que logren si persiste el exceso de oferta de capacidad actual) o buscando nuevas fuentes de ingresos. Con este fin, muchos mercados descendentes están vigilando los desarrollos en el espacio de hidrógeno, ya que los clientes están considerando readaptar la capacidad de hidrógeno a sus instalaciones existentes. Muchos mercados consideran que el hidrógeno es un impulsor clave de ingresos futuros; sin embargo, la tecnología sigue siendo razonablemente emergente en su desarrollo y es demasiado pronto para que el hidrógeno sea un flujo de ingresos relevante en el mercado.



Michael Buckle es jefe de la línea de negocios de recursos naturales a nivel mundial en Londres de WTW.

michael.buckle@wtwco.com



Kieran McVeigh es jefe de corretaje descendente de GB, Línea de negocios global de recursos naturales, WTW.

kieran.mcveigh@wtwco.com



Responsabilidad Civil Internacional: ¿El final del mercado duro?

Nuestra revisión de 2024 contiene un tema canino y zoológico determinado, ya que buscamos analizar el estado actual del mercado de responsabilidad energética. Como siempre, es útil considerar primero los impulsores clave para las condiciones del mercado. Estos son, más particularmente, los costos de renovación del tratado, la rentabilidad del mercado y la capacidad disponible.

Renovaciones de Contratos 2024: ¿Una historia de perro peludo?

Hubo un importante ensayo de condenas antes de la temporada de renovación del tratado de responsabilidad civil del 1 de enero de 2024, con una serie de reaseguradoras de tratados hablando sobre el mercado.

Mucho surgió de las mismas preocupaciones muy válidas que enfrentan las aseguradoras directas, a saber, la inflación social; la adecuación de la reserva y las reclamaciones cada vez mayores que surgen de los EE. UU., más particularmente con respecto a los automóviles y trabajadores estadounidenses, comp.

Una característica particularmente interesante fue el surgimiento de reclamos estadounidenses de libros de negocios de tratados aparentemente internacionales. Un caso en particular es la reclamación de demanda colectiva exitosa relacionada con el colapso de un condominio en Miami en junio de 2021 por el cual la compañía de seguridad internacional responsable de la supuesta negligencia de la guardia fue declarada responsable de casi la mitad de la reclamación de \$1,000 millones. Esto ha llevado a muchas reaseguradoras a analizar sus libros más de cerca. En particular, una reaseguradora, que fue golpeada de tres maneras en esta pérdida (a través de sus participaciones directas, facultativas y de tratados) ha reducido su tamaño de línea de responsabilidad directa máxima general como resultado.

A pesar de los peores temores, las negociaciones del tratado se llevaron a cabo de manera ordenada con capacidad adecuada y sin cambios importantes en las condiciones o los niveles de retención. Los precios fueron, en promedio, más altos que para las renovaciones del tratado de propiedades, con aumentos de tasas ajustados por el riesgo para los tratados de responsabilidad que se encontraban en el rango medio de un dígito.

Rentabilidad del mercado: El paciente se está recuperando bien...

Los resultados financieros de Lloyd's of London son un buen barómetro de la salud general de las diversas líneas de negocios de seguros, más ampliamente. En nuestra actualización de la revisión del mercado energético de 2023, observamos que, por primera vez en ocho años, las víctimas como clase finalmente regresaron a una ganancia de suscripción.

Figura 1:

Resultados anuales de Lloyd para el sector de siniestros:

Año	Prima bruta escrita £M	% de relación combinada	Resultado de suscripción £M
2014	4,959	98.1	74
2015	5,764	100.1	(5)
2016	7,131	102.7	(146)
2017	8,464	103.1	(189)
2018	9,094	102.9	(183)
2019	9,459	105.7	(390)
2020	9,067	110.3	(688)
2021	10,360	100.3	(17)
2022	12,987	93.7	536

Fuente: Informe anual 2022 de Lloyd

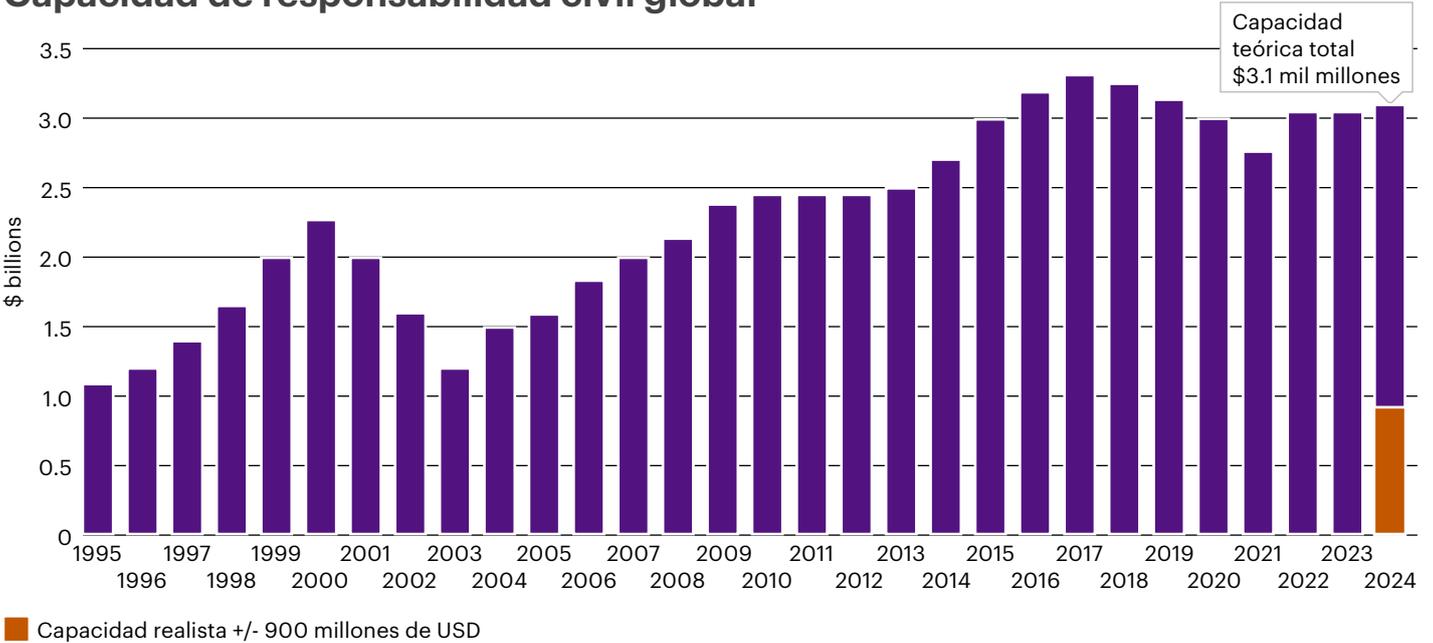
Esta tendencia ha continuado, con resultados positivos de accidentes en el H1 de 2023 informados por Lloyd's en septiembre de 2023:

Año	Prima bruta escrita £M	Resultado de suscripción £M
H1 22	6,030	425
H1 23	6,530	404

Source: Lloyd's Half Year Results 2023

Figura 2:

Capacidad de responsabilidad civil global



Fuente: WTW

Capacidad de mercado: Subcorrientes ocultas del cambio

La capacidad total de responsabilidad global de titulares muestra un modesto repunte en 2024 de 3050 millones de USD a 3100 millones de USD. Del mismo modo, estimamos que la capacidad realista ha aumentado de 850 millones de USD a 900 millones de USD. Sin embargo, estos pequeños cambios ocultan mayores cambios subyacentes, con dinámicas opuestas en juego.

Por un lado, hemos visto una reducción reciente en el tamaño máximo de la línea por parte de algunas de las principales aseguradoras, por una de dos razones: costos de renovación del tratado e inquietudes de exposición máxima. Ciertas aseguradoras con costos de renovación del tratado más altos de lo anticipado en 2023 eligieron comprar menos. Otras aseguradoras importantes, particularmente aquellas afectadas por pérdidas inesperadas de EE. UU. en su libro internacional (como en el caso descrito anteriormente) han elegido reducir sus participaciones generales por riesgo. Como resultado, se han perdido aproximadamente 80 millones de USD de capacidad existente del mercado.

Si bien la definición de Lloyd de siniestro incluye directores y funcionarios, líneas financieras, cibernéticas y de accidentes y salud, así como responsabilidad, refleja la tendencia reciente general de rentabilidad mejorada dentro del sector de responsabilidades junto con otras líneas dentro de la clase. Sin embargo, esta noticia positiva sobre rentabilidad debe ser derrumbada con inquietudes recientes sobre la adecuación de la reserva, que consideramos a continuación.

Por otro lado, algunas aseguradoras han ampliado sus tamaños de línea (especialmente los participantes más recientes, que han construido un fondo de reserva de primas satisfactorio) y otras, en particular el HCC de TMK, Sompo y Probitas, se han expandido positivamente al sector de responsabilidad energética.

Si bien el resultado neto aparece como un aumento mínimo de la capacidad, la realidad es un aumento en la elección de aseguradoras y una mayor competencia, lo que es una noticia positiva para los compradores.

Preocupaciones por las reservas: ¿La cola muerde al perro?

En el ámbito del periódico, "perro muerde a hombre" no es una historia, sino que "hombre muerde a perro", lo más seguro es que sí. En el mundo de la responsabilidad civil, la narrativa del titular es la preocupación de que el "canino de las víctimas" pueda ser mordido con fuerza por su cola.

La inflación económica ha sido un factor común en la mayoría de las líneas de negocios, ya que la escasez de materias primas, el aumento de los costos de reconstrucción y la inflación salarial aumentan el costo de las reclamaciones.

El sector de responsabilidad se enfrenta al desafío adicional de la inflación social con la creciente propensión a reclamar, impulsada aún más por los medios sociales y la financiación de litigios de terceros, combinados con laudos judiciales más altos, veredictos “termonucleares” en los EE. UU. y la erosión de la reforma extracontractual para favorecer a los demandantes, todos con un impacto significativo en la frecuencia y la cantidad de reclamaciones de responsabilidad.

Según los datos de pérdidas de Advisen, la mediana del costo de las adjudicaciones de más de 10 millones de USD aumentó un 35% de 2015 a 2020, aumentando de 20 millones de USD a 27 millones de USD y esta tendencia continúa.¹

Existe la visión de que la reserva de pérdidas para el sector de responsabilidad civil en general ha sido insuficiente durante la última década, en especial para el período de 2016 en adelante. Muchas aseguradoras han estado aumentando su reserva como resultado. Una de las voces más fuertes de preocupación ha sido Swiss Re, quien anunció en sus Resultados anuales de febrero de 2024 que fortalecerá sus reservas para pérdidas en más de 2000 millones de USD. Esto se suma a los \$6.1 mil millones de reserva de accidentes desde 2015. Otras aseguradoras siguen el ejemplo. Sin embargo, sigue habiendo preocupaciones de que, si la cola se deteriora, incluidos los últimos cuatro años que, a pesar de las correcciones de precios, pueden ser menos benignas de lo esperado, entonces las aseguradoras pueden verse obligadas a una reevaluación de los niveles de precios moderados actuales.

Claramente, esta es una visión a nivel macro de la rentabilidad del sector de responsabilidad civil, pero informa e influye directamente en el sector de responsabilidad energética. En términos específicos de la industria energética, si bien ha habido una ausencia de importantes pérdidas de responsabilidad por gatos energéticos, las pérdidas por contaminación siguen siendo una preocupación, particularmente en el sector de la corriente media/tubería donde ha habido una serie de reclamaciones de contaminación de tuberías pequeñas a medianas de 10 millones de USD a 25 millones de USD de magnitud que han afectado directamente las retenciones netas de muchas aseguradoras primarias de energía.

La responsabilidad del automóvil sigue siendo una fuente de preocupación por las reclamaciones, particularmente para los clientes internacionales con exposiciones en EE. UU., al igual que las pérdidas por incendios forestales desde una perspectiva de gatos potenciales.

El evento de contaminación por derrames de petróleo de las operaciones de la terminal peruana en 2022 es un ejemplo típico del problema de la inflación de

las reclamaciones y la adecuación de las reservas. La mayoría de las aseguradoras, reservadas anteriormente en 350 millones de USD, han aumentado las reservas a más de 600 millones de USD y enfrentan la posibilidad de una demanda colectiva, presentada en la Haya en enero por 1000 millones de USD. Esto parecería subrayar las preocupaciones continuas que muchas aseguradoras tienen con respecto a la validez y suficiencia de los niveles de reserva actuales, más ampliamente

Toque Fac: El flujo reduce

Si bien la capacidad del mercado sigue siendo relativamente abundante, una tendencia más sutil a observar es la disminución del apetito del mercado de reaseguros facultativos para el negocio de responsabilidad civil energética. Las reaseguradoras facultativas, cautelosas con los crecientes problemas ESG en el horizonte para muchas aseguradoras de energía, han elegido recortar su capacidad, volverse mucho más selectivas y enfocarse más en otros sectores de la industria.

Empujar y tirar de fuerzas contradictorias

Los lectores de cierta edad pueden recordar a un famoso personaje ficticio llamado Dr. Dolittle que, durante sus viajes, encontró un animal extraño con dos cabezas en extremos opuestos de su cuerpo, llamado Pushmi-Pullyu. Esta rara bestia ilustra bien la dinámica conflictiva en el mercado actual de responsabilidad energética. Por un lado, los factores positivos de aumento de la capacidad, mayor competencia, resultados recientes positivos, presión de los corredores y deseo de crecimiento de los ingresos están empujando hacia un debilitamiento del mercado, o al menos, una moderación en el nivel de aumentos de tasas anteriores. Por otro lado, las preocupaciones sobre la inflación social, la reserva de la adecuación y los aumentos en los costos del tratado y las reducciones en la capacidad facultativa están actuando como un pequeño descanso.

El resultado neto es que el pushmi-pullyu de responsabilidad se acerca un poco más a un mercado más blando, pero aún no ha llegado allí. Entonces, ¿qué significa esto realmente para los compradores, en términos de precios de renovación?

Precios: Todo es relativo

Durante los últimos 12 meses, los aumentos en los precios de renovación se han moderado de, en promedio, un dígito medio a alto en 2023, a aumentos de un dígito medio a bajo en 2024, con puntos de inicio de negociación de precios base promedio que se han reducido de +7,5% a +5%.

Sin embargo, hemos notado un mayor nivel de volatilidad e insistencia, con fluctuaciones significativas en torno a la norma. Claramente, los aumentos o

¹In The Know: Inflación social y el aumento del costo de las grandes adjudicaciones por jurado: Seguro de VMG por datos de pérdida por accidentes de asesoramiento

<https://www.vgminsurace.com/handlers/secure-document-handler.php?file=6df54e5133b55d0c152da603804232a8.pdf>



reducciones en las exposiciones materiales afectarán la tasa promedio, al igual que la naturaleza de las actividades de un asegurado.

Los clientes con mayores exposiciones en el sector midstream, los operadores de servicios de yacimientos petrolíferos y los riesgos expuestos a incendios forestales se ven menos favorecidos que aquellos con perfiles de industria benignos y menos expuestos a pérdidas. Igualmente, las cuentas internacionales con exposiciones en EE. UU. se tratan con mucha más precaución, a medida que las aseguradoras se preocupan cada vez más por el crecimiento en la cantidad y la frecuencia de las reclamaciones originadas en EE. UU.

Las aseguradoras también se centran cada vez más en la relatividad de las tasas en lugar de en los requisitos de cambio de las tasas de incumplimiento.

Las cuentas que las aseguradoras consideren adecuadamente calificadas recibirán un trato más favorable que aquellas que aún se consideran subvaluadas.

También hay diferencias sector-dentro-sector. Desde una perspectiva más amplia de los recursos naturales, los cambios de renovación para las cuentas mineras o los clientes de energía con exposiciones mineras significativas están viendo un cambio mínimo en las tasas, ya que este sector ya ha tenido aumentos significativos en las tasas en los últimos cinco años.

Las cuentas nuevas y aquellas con límites pequeños están logrando los términos más favorables a medida que las aseguradoras luchan por la participación en el mercado. Los asegurados que requieren límites significativos se benefician de cierta moderación de la tasa y experimentan, en promedio, aumentos de un dígito medio. Sin embargo, ya no se retienen para rescate para la capacidad final en programas más grandes y pueden llenar brechas o empujar los límites hacia atrás, utilizando la capacidad nueva y/o aumentada.

Clima del cambio: Consideraciones de cobertura

Los problemas de cobertura más comunes siguen siendo la imposición cada vez más generalizada de exclusiones relacionadas con las sustancias perfluoroalquiladas y polifluoroalquiladas (Per-and polyfluoroalkyl substances, PFAS) y la responsabilidad por el cambio climático. Si bien las exclusiones de PFAS son cada vez más amplias, los compradores que pueden articular sus exposiciones tienen el mayor éxito en limitar cualquier exclusión a las actividades retardantes del fuego. Las exclusiones de responsabilidad climática también se están imponiendo cada vez más comúnmente. Esto se ilustra en el formulario paraguas de Londres JL más reciente JL2022-016, que, entre otros cambios, incluye exclusiones con respecto a PFAS y al cambio climático.

ESG y seguridad energética: ¿El diablo o el mar azul profundo?

Las consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza siguen estando muy en el radar con clientes y corredores que rastrean cuidadosamente el apetito del mercado por el negocio energético.

Ciertamente hay un mayor enfoque y selectividad por parte de las aseguradoras en cuanto a cómo implementan su capacidad. El carbón, el fracking, y los asegurados expuestos a la perforación del Ártico ya han experimentado una grave constricción de capacidad y algunos transportistas han salido del sector de hidrocarburos por completo. Sin embargo, muchas aseguradoras buscan un mayor grado de autogobierno, a fin de tener discreción para discriminar y apoyar positivamente los riesgos de carbón o hidrocarburos con un plan de transición creíble y/o una fuerte combinación de energía renovable. Esto fue ilustrado por el retiro de Lloyd's y muchas aseguradoras de Net Zero Insurance Alliance en 2023.

Algunas aseguradoras han sugerido que la reciente moderación en las condiciones de precios del mercado energético podría ser de corta duración, seguida de un rebote de tasas relacionado con "ESG" a medida que la capacidad futura sale del sector de responsabilidad energética, lo que impulsa el aumento de los precios. Todavía no vemos ningún signo inmediato de que esto se materialice y el mayor enfoque en la seguridad energética sigue siendo una contrapresión para las preocupaciones ambientales menos matizadas.

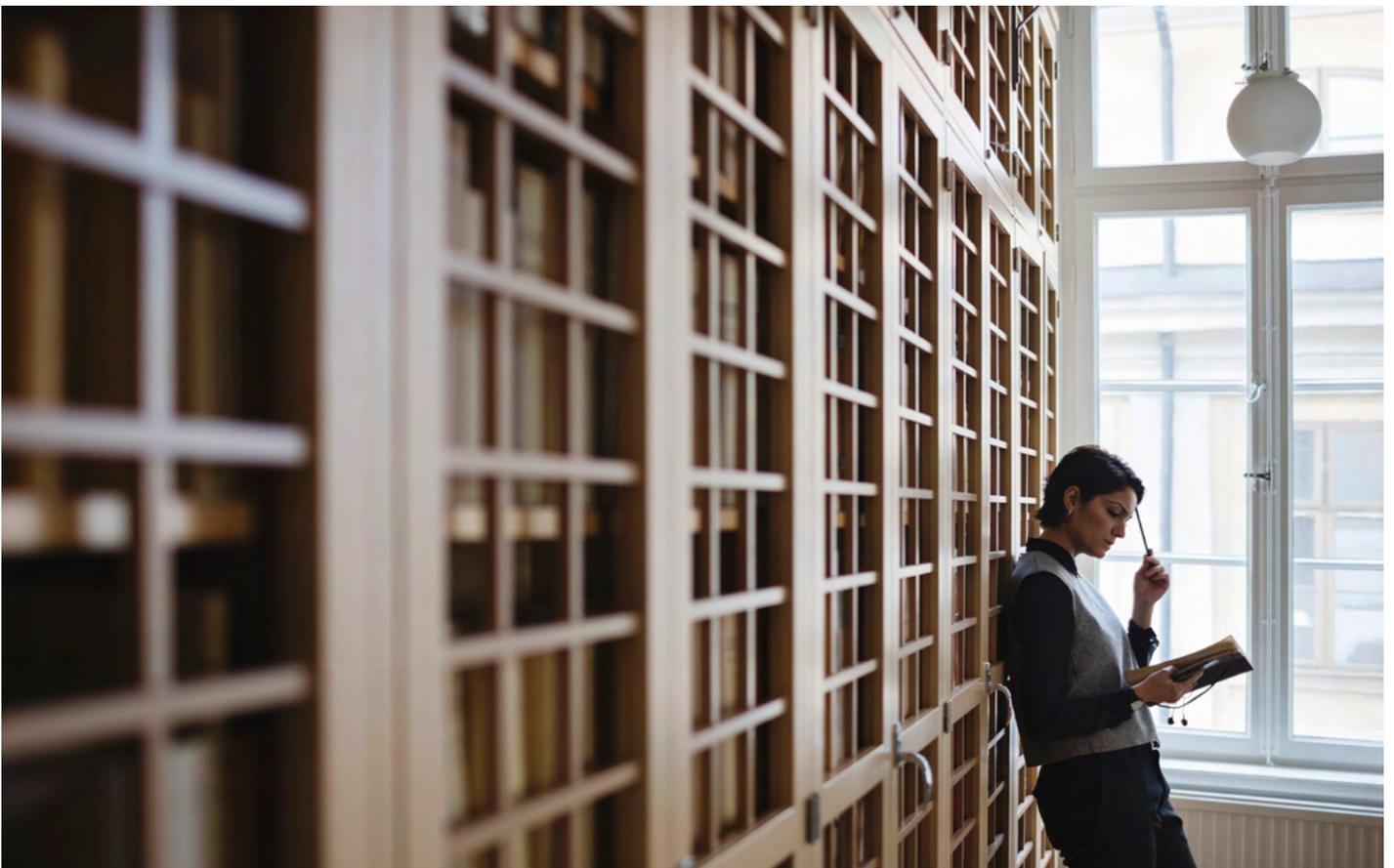
Conclusión

En resumen, son buenas noticias para los compradores. La capacidad, aunque solo aumenta ligeramente, incluye una mayor variedad de participantes, lo que aumenta la competencia y la elección. Actualmente, los aumentos de tasas siguen siendo la norma, pero se moderan desde 2023, con una anticipación de que puede continuar la moderación durante 2024, siempre que las nubes de reserva del año pasado no lluevan en el desfile. ¿Podría el 2024 ver un final de los días de perro del mercado duro anterior? Ciertamente se dirige en dirección a esa dirección, aunque las diferencias permanecen por subclase y por territorio con exposiciones internacionales y norteamericanas en particular que siguen teniendo dinámicas diferentes.

Cualquiera sea el clima, cualquiera sea el cambio, una certeza: las aseguradoras continúan favoreciendo a los compradores con relaciones sólidas en el mercado, un plan de transición de carbono convincente y una estrategia de gestión de riesgos bien articulada.



Mike Newsom-Davis es jefe global de Responsabilidad, Línea de Negocios Global de Recursos Naturales, WTW.
mike.newsom-davis@wtwco.com





Accidentes de energía en América del Norte: Una historia de dos mercados: Oilfield

Responsabilidad primaria

Una historia de dos mercados... servicios petroleros... y todos los demás

Debido a una combinación de límites primarios manejables (que han ayudado a reducir el impacto del aumento de la gravedad de las reclamaciones de responsabilidad de EE. UU.), un enfoque más nítido en los puntos de fijación de transferencia de riesgo y una abundancia de capacidad disponible, el mercado de responsabilidad primaria (compensación de los trabajadores, responsabilidad general y responsabilidad automotriz) continúa en una posición relativamente estable en general desde un punto de vista de precios y capacidad en muchos de los sectores de recursos naturales en 2024. Después de experimentar un 2023 desafiante con una pérdida importante en la capacidad primaria, el segmento upstream parece haberse estabilizado a medida que avanzamos hacia 2024. Las cuentas intermedias, descendentes, de energía/ renovables y químicas continúan en una posición estable con respecto a la capacidad del mercado año tras año, ya que existe una amplia capacidad para proporcionar competencia que compensará una necesidad subyacente de mayores aumentos de tasas en las víctimas de EE. UU. Como fue el caso en 2023, los objetivos de crecimiento de los nuevos negocios y la amplia capacidad general de responsabilidad primaria deberían mantener las tasas dentro de los bajos aumentos de un solo dígito para la compensación de los trabajadores y la responsabilidad general, ya que esas líneas de negocios siguen siendo rentables para la mayoría de los sectores individuales. La responsabilidad civil de los automóviles sigue siendo una preocupación importante para las aseguradoras de responsabilidad civil de recursos naturales de EE. UU., y las indicaciones de principios de 2024 se inclinan hacia muchas aseguradoras que buscan aumentos bajos de dos dígitos en las tasas para compensar el impacto de la inflación de las reclamaciones en sus carteras.

A medida que avanzamos hacia 2024, un área de preocupación que nos preocupa es la disponibilidad de capacidad y los precios de renovación posteriores dentro del segmento de servicios de yacimientos petrolíferos (OFS), ya que ese sector está experimentando rápidamente desafíos de capacidad y límite derivados de las pérdidas de responsabilidad general y responsabilidad automotriz que continúan afectando a los asegurados dentro de la industria. El segmento OFS fue históricamente uno de los mercados de responsabilidad más competitivos de EE. UU. con

amplia capacidad en los últimos años, pero en 2024 la capacidad de OFS parece estar disminuyendo a medida que ciertos operadores principales han comenzado a reconsiderar la viabilidad de continuar asegurando a las empresas de OFS mientras luchan por la rentabilidad. Los asegurados con historiales de siniestros desafiantes y/o flotas de automóviles más grandes están viendo más presión sobre las retenciones y las tasas cuando se puede encontrar capacidad debido al aumento de la inflación de reclamaciones y los reclamos litigados por lesiones en la fuerza laboral y accidentes automovilísticos.

Responsabilidad civil del automóvil

A pesar de ocho años consecutivos de altos aumentos de tasas de un dígito o de dos dígitos para casi todos los clientes del sector energético, la responsabilidad civil de los automóviles sigue siendo un gran problema para la mayoría de las aseguradoras de responsabilidad civil primarias y sigue siendo un área de preocupación importante. Si bien un límite único combinado más bajo (\$1 millón o \$2 millones) ayuda a manejar la gravedad, la industria continúa viendo un aumento alarmante en las reclamaciones y liquidaciones de automóviles litigados que continúan aumentando, a menudo superando los aumentos de tasas con respecto al año anterior. A



medida que la acumulación de casos judiciales inducida por la pandemia continúa disminuyendo, las sentencias y los acuerdos de responsabilidad automotriz siguen teniendo una tendencia en una dirección preocupante tanto en años anteriores como en los años de póliza 2022-23, ya que las relaciones combinadas han aumentado una vez más por encima del 100%. Un bar de demandantes bien financiado continúa enfocándose en litigios de automóviles comerciales, y la frecuencia de accidentes sigue teniendo una tendencia al alza para muchos asegurados en la industria energética, lo que no es un buen augurio para las tasas de responsabilidad de automóviles. Las jurisdicciones que solían considerarse neutrales ahora se están convirtiendo en lugares aptos para los demandantes en lugares como la cuenca del Pérmico, donde la actividad se concentra y la frecuencia de las pérdidas es alta, y áreas como Louisiana y el sur de Texas siguen siendo desafiantes. La industria no espera que la relación combinada de responsabilidad civil para automóviles de 2023 sea rentable a pesar de ocho años de aumentos constantes de las tasas, ya que Fitch Ratings* predice que la relación el 106 % en 2023¹. A pesar de ver una reducción gradual de las necesidades de aumento de tarifas en 2022 y 2023 (donde muchas aseguradoras ofrecían aumentos de tarifas del 5 al 7% para negocios rentables), las tasas de responsabilidad civil para automóviles de 2024 parecen estar aumentando, con ciertas aseguradoras actuales que buscan aumentos de tarifas de dos dígitos en sus renovaciones de responsabilidad civil para automóviles mientras intentan volver a la rentabilidad en un entorno continuamente desafiante. Los reclamos de automóviles contratados en los que el hecho de que una compañía de seguros contratada por el cliente no mantenga o certifique suficientes límites de seguro ha dado lugar a grandes juicios contra los programas corporativos de la compañía contratante y los abogados han comenzado a apuntar a “bolsas más profundas” en los últimos años. Además de las solicitudes de aumento de tasas más grandes, esperamos que las aseguradoras continúen enfocándose en los puntos de fijación de transferencia de riesgo, así como en los esfuerzos por “dimensionar correctamente” sus carteras.

Las empresas de OFS con flotas más grandes están viendo un escrutinio más intenso cuando sus cuentas están siendo suscritas en 2024, ya que las pérdidas dentro de este segmento parecen ser mayores que las de otros segmentos en el parche petrolero. Dado que este

segmento es generalmente más sensible al aumento de las retenciones y a la contabilización de garantías para grandes selecciones de pérdidas deducibles, es vital que los transportistas destaquen los criterios de contratación de conductores, las prácticas/capacitación de seguridad de flota y el uso de telemática/cámaras de conducción para diferenciar el riesgo.

Responsabilidad general

Las aseguradoras actuales en los segmentos medio/descendente, de energía/renovables y químicos están buscando actualmente aumentos bajos de tasas de un solo dígito para renovaciones de responsabilidad general para negocios históricamente rentables y, en ciertos casos, están ofreciendo renovaciones de calificación plana a los asegurados actuales a medida que la capacidad permanece estable año tras año. Después de un muy desafiante 2023, la operación en alta mar ha visto un aumento en la capacidad de responsabilidad general (y paraguas de plomo) con el retorno de la instalación de JH Blades, lo que aumentará la competencia y ejercerá presión sobre la calificación de 2023 para los asegurados que se mudaron al mercado de responsabilidad general primaria de Londres. Esperamos que todos los transportistas que ofrecen capacidad de responsabilidad en el extranjero continúen su enfoque en el cumplimiento más estricto del operador de las Excepciones de Marcel con respecto a la Ley contra la Indemnización de los yacimientos petrolíferos de Louisiana debido a un aumento en la gravedad de las reclamaciones litigadas por lesiones de contratistas. La capacidad operativa nacional en tierra también ha aumentado con el retorno de la instalación de JH Blades, con múltiples transportistas tanto en EE. UU. como en Londres dispuestos a ofrecer cobertura de responsabilidad general

a precios competitivos para asegurados rentables con controles adecuados. La combinación de un aumento en la capacidad y un año rentable esperado para la mayoría de las compañías operativas principales en tierra nos lleva a creer que el mercado será competitivo en 2024 para las compañías en tierra.

Como se indicó anteriormente, el sector de OFS continúa viendo un repunte preocupante en la gravedad de los montos de reclamos de “acción en off” y los transportistas están comenzando a examinar ciertas

¹ <https://www.fitchratings.com/research/insurance/us-commercial-auto-insurance-profits-struggle-amid-inflation-litigation-27-09-2023>



clases dentro del sector para combatir el aumento de los costos de reclamos por lesiones litigadas en el lugar de trabajo. Además de los desafíos que enfrentan las empresas de OFS debido a los tamaños de flotas, ubicaciones y gravedad de las reclamaciones en la responsabilidad automotriz, el aumento de las reclamaciones litigadas por lesiones en la fuerza laboral también ha ejercido una enorme presión sobre las aseguradoras primarias, ya que la rentabilidad de la responsabilidad general ya no compensa los desafíos de rentabilidad derivados de las pérdidas de responsabilidad automotriz. Como resultado, los aumentos de las tasas de responsabilidad general actuales están comenzando a aumentar en este sector y las aseguradoras están aumentando el escrutinio de los controles implementados para las cuentas que han sufrido pérdidas en los últimos años. Los asegurados en este sector deben enfocarse en iniciativas y programas de seguridad en el lugar de trabajo para diferenciarse de la competencia, ya que la inflación de las reclamaciones se está convirtiendo en un problema importante en el sector de OFS y las compañías de seguros están comenzando a ejercer más precaución durante el proceso de suscripción.

Compensación de los trabajadores

La compensación de los trabajadores se ha mantenido como una línea de negocios rentable para las aseguradoras de responsabilidad primaria para midstream, downstream, productos químicos, energía/renovables y upstream y posteriormente se ha mantenido estable desde el punto de vista de la calificación, y los operadores buscan pequeños aumentos de tarifas (hasta el 5%) en las renovaciones en un esfuerzo por subsidiar la actividad de pérdidas en otras líneas de negocios primarias. Sin embargo, debido a la combinación de capacidad y rentabilidad (más el aumento de la inflación salarial con respecto al año anterior), los operadores se están conformando con renovaciones “planas” (o cercanas a “planas”) en 205.

Las empresas de servicios petroleros y los contratistas industriales están viendo mayores aumentos de tasas si tienen registros negativos de siniestralidad, ya que el sector está experimentando un repunte en la severidad

de las lesiones en el lugar de trabajo. Las aseguradoras están ejerciendo presión sobre las retenciones y los precios para los clientes con pérdidas en este segmento, ya que la industria está viendo un aumento en las reclamaciones de compensación laboral que se convierten en reclamaciones de responsabilidad civil general litigadas de “acción sobre”.

Perspectiva del mercado: Exceso de responsabilidad

La inflación de las reclamaciones ha continuado teniendo el mayor impacto en el exceso de responsabilidad, ya que la “frecuencia de gravedad” continua en un mayor número de reclamaciones litigadas ha ejercido una tremenda presión sobre los principales transportistas de responsabilidad civil paraguas. A medida que los acuerdos continúan aumentando en tamaño y escala, y los veredictos nucleares continúan ocurriendo con más frecuencia cuando se prueban las reclamaciones, los operadores en todos los segmentos están aumentando su escrutinio sobre los límites implementados y la prima cobrada para continuar ofreciendo un producto sombrilla de plomo sostenible.

Si bien los segmentos operativos en tierra y en alta mar parecen haberse estabilizado, las empresas de OFS, específicamente aquellas con flotas o pérdidas más grandes, se enfrentan a algunos de los problemas de capacidad que afectaron el segmento anterior en 2023. Los graves reclamos de responsabilidad civil automotriz litigados continuaron erosionando la rentabilidad de las compañías de transporte nacionales y extranjeras, y un aumento alarmante en la gravedad de las lesiones en el lugar de trabajo “por acción” ha afectado a los primeros 25 millones de USD de las aseguradoras de OFS. Como se mencionó en la sección de responsabilidad civil de automóviles, las aseguradoras están comenzando a ver un aumento preocupante en las reclamaciones litigadas de responsabilidad civil de automóviles contratados, ya que el abogado del demandante ha comenzado a enfocarse en contratar compañías cuando un automóvil contratado está involucrado en un accidente grave, ya que buscan “bolsos más profundos” al presentar demandas en nombre de las partes lesionadas.

OFS: El mayor desafío

El segmento de OFS continúa viendo el mayor aumento en las reclamaciones de responsabilidad general/ responsabilidad en exceso debido a un aumento en la gravedad tanto en los juicios como en los acuerdos por demandas por lesiones en el lugar de trabajo. Un aumento en la actividad en áreas concentradas como la cuenca del Pérmico también ha llevado a un aumento en las reclamaciones graves de responsabilidad civil de automóviles, lo que está afectando a las aseguradoras que proporcionan capacidad de responsabilidad excesiva en los primeros \$25 millones de programas. Al igual que los montos de liquidación de responsabilidad automotriz en años anteriores, las adjudicaciones de “acción sobre” ahora están afectando a los paraguas de

plomo (y las capas de responsabilidad en exceso) donde los transportistas solían “sentirse seguros” de cualquier tipo de evento de frecuencia. El resultado de una erosión continua de la rentabilidad debido a la espada de doble filo de la acción sobre responsabilidad automotriz ha sido una restricción en la capacidad de paraguas de plomo para este segmento.

Uno de los últimos proveedores restantes (y extremadamente prominentes) en el sector en ofrecer sombrillas de plomo de 25 millones de USD redujo su capacidad en 2023 de 10 millones de USD, lo que aumentó los costos para muchos asegurados que renovaron en la segunda mitad del año. La misma compañía de seguros ha decidido ya no ofrecer paraguas de plomo a los clientes de OFS con más de 250 automóviles en 2024, lo que ha afectado a las compañías de OFS más grandes a medida que buscan cobertura paraguas.

Otra importante compañía de seguros de responsabilidad civil principal/excesiva ya no ofrece cobertura paraguas de plomo a ninguna compañía de OFS debido a que mantiene demasiadas pérdidas de cartera y otras aún ofrecen capacidad, están analizando mucho más de cerca y examinando en profundidad sus carteras de OFS actuales. Los transportistas aún dispuestos a escribir paraguas primarios y de plomo están ofreciendo límites más bajos para clientes más grandes, ya que estamos viendo que lo que solía ser una oferta de 10 millones de USD comienza a disminuir a una oferta de 5 millones de USD.

Los embargos también están bajo presión, ya que los transportistas buscan asistencia de los mercados de reaseguros facultativos para aumentar sus embargos generales sobre responsabilidad automotriz en este sector. Debido a la combinación de un aumento en la frecuencia y la gravedad de las reclamaciones tanto en los segmentos de responsabilidad general como de responsabilidad automotriz de esta clase, este sector lleva un monitoreo a medida que avanza 2024. Si bien la capacidad permanece en el sector (especialmente para los asegurados con flotas más pequeñas e historiales de pérdidas rentables), es vital que los clientes se diferencien y destaquen las prácticas de seguridad en el lugar de trabajo y los automóviles y los criterios de contratación.

El exceso de capacidad de responsabilidad civil por encima del paraguas de plomo permanece estable año tras año, y muchas compañías tanto en EE. UU. como en Londres ofrecen más límite del que la mayoría de los asegurados requieren.

Upstream

2023 fue un año muy desafiante para el segmento upstream (mucho más para el segmento offshore que para el onshore) debido a la salida de la instalación de JH Blades GL/75 millones de USD en exceso respaldada por Markel. Los precios se vieron afectados

negativamente para la mayoría de los clientes de Blades y los operadores en alta mar sintieron el mayor impacto, y la mayoría de las renovaciones se trasladaron al mercado de Londres para la capacidad principal y de plomo a un mayor costo. Los operadores en tierra que utilizaban las instalaciones de JH Blades pudieron encontrar una amplia capacidad tanto a nivel nacional como en Londres, pero la pérdida de las instalaciones de 75 millones de USD afectó negativamente muchas renovaciones en 2023.

A medida que avanzamos hacia 2024, parece que JH Blades ha creado una nueva instalación (actualmente GL/plomo de 10 millones de USD) y esperamos que esto aumente la competencia en el espacio upstream y ejerza presión sobre las métricas de calificación de 2023. Muchas empresas de la industria eran clientes de Blades a largo plazo, por lo que será interesante ver el impacto del retorno de la instalación sobre las renovaciones de 2023 que trasladaron a los transportistas. Si bien no esperamos un cambio monumental en los precios, creemos que el aumento de la capacidad será beneficioso para los asegurados con historiales de pérdidas rentables y ejercerá presión sobre los mercados actuales.

El exceso de capacidad de responsabilidad civil por encima de los paraguas de plomo se mantiene en niveles récord tanto a nivel nacional como en Londres (y Bermudas para clientes que compran grandes torres de responsabilidad civil) y, si bien esperamos aumentos de tasas en los dígitos medios del Q1 y Q2, creemos que las tasas disminuirán a medida que avance el año.



Midstream y downstream

Los segmentos intermedio y descendente han visto un repunte en las reclamaciones de contratación de terceros, donde grandes juicios y acuerdos han penetrado en los límites de seguro de responsabilidad acordados y han afectado los programas corporativos. A pesar de un repunte en las pérdidas graves en 2023, la capacidad general permanece estable para las empresas de flujo descendente y ha aumentado para las empresas de flujo medio durante los últimos 12 meses, con niveles de fijación de transferencia de riesgo que siguen siendo constantes año tras año. Ciertos transportistas han comenzado a enfocarse en que se soliciten y evidencien los límites de las empresas de transporte de terceros, ya que las reclamaciones contra las empresas de contratación han comenzado a aumentar. A pesar de estos desafíos, no prevemos que el mercado cambie considerablemente en 2024 para los clientes con historiales de siniestros limpios, ya que el mercado comenzó a aplanarse en la segunda mitad de 2023. Creemos que los programas intermedios más pequeños verán más una necesidad de aumento de tarifas que los programas más grandes.

Resumen del mercado

La capacidad de responsabilidad primaria permanece extremadamente estable y las aseguradoras buscan continuamente expandir sus libros de negocios en el sector energético. Los compradores con registros de siniestros limpios están viendo resultados muy favorables cuando se realizan esfuerzos de marketing, y se pueden acordar negociaciones favorables de renovación temprana con los mercados actuales. Como resultado, fuera de la responsabilidad automotriz, no prevemos que el mercado cambie en una dirección ascendente para la mayoría de los segmentos fuera de las solicitudes de aumento modesto de las tasas.

Los clientes de OFS (especialmente los clientes más grandes o los clientes con historiales de reclamos negativos) deben comenzar el proceso de renovación temprano. Es vital comunicarse con los mercados actuales al principio del proceso para comprender si una renovación se verá afectada negativamente, lo que dará tiempo suficiente para buscar opciones alternativas. Es vital diferenciar las cuentas de OFS a través de reuniones de suscripción para destacar las prácticas proactivas de gestión de riesgos para combatir el aumento de la gravedad de las pérdidas y la “fatiga por pérdidas”.

El exceso de capacidad de responsabilidad parece haberse estabilizado principalmente para la mayoría de los segmentos (incluidos los anteriores) y, si bien aún hay inquietudes subyacentes sobre la gravedad de las pérdidas en todos los sectores, no esperamos ver el cambio del mercado en una dirección preocupante en 2024 fuera de los segmentos de OFS. Los asegurados deben continuar diferenciando sus riesgos y destacar proactivamente las prácticas de gestión de riesgos durante el proceso de renovación.

Preocupaciones del mercado

Tendencias de reclamos

Si bien los precios de los responsabilidad en exceso de energía de América del Norte parecen haberse estancado a un nivel aceptable para las aseguradoras en la mayoría de los segmentos, y la capacidad permanece estable para la mayoría de los segmentos, los problemas subyacentes que fueron una causa directa del mercado duro en años anteriores aún existen y no parecen desaparecer en ningún momento pronto.

El sentimiento anticorporativo percibido de los jurados durante los últimos años sigue siendo una preocupación predominante para las aseguradoras y la normalización de las compensaciones y acuerdos más grandes se ve monitoreada. Los grupos de jurados desensibilizados y un bar de demandantes altamente organizado están afectando tanto las adjudicaciones de jurados como los montos del acuerdo. La frecuencia de reclamos litigados continúa con tendencia ascendente y los montos de los acuerdos continúan aumentando cada año, ya que las firmas demandantes comprenden claramente que las demandas de seguros comerciales se están convirtiendo rápidamente en una “industria de cabañas”.

Los veredictos de un gran jurado para la responsabilidad automotriz continúan ejerciendo presión sobre los precios de responsabilidad en exceso y sin la intervención de las leyes legales para limitar la responsabilidad futura, esperamos que esta tendencia continúe. Un aumento en los juicios y acuerdos con respecto a las demandas relacionadas con lesiones en el lugar de trabajo también es una preocupación para los mercados a medida que avanzamos. La inflación de las reclamaciones no parece estar disminuyendo, y los precios y límites implementados están bajo presión como resultado, especialmente con respecto a la capacidad de paraguas de plomo.



La suscripción continua se centra en los programas de seguridad de flotas

Como resultado del aumento en los acuerdos de responsabilidad automotriz, las aseguradoras están prestando más atención a los programas de seguridad de flotas de los compradores. Se recomienda enfáticamente que los compradores proporcionen detalles de sus programas de seguridad automotriz en presentaciones de presentaciones y renovaciones para diferenciarse de sus compañías pares; también deben continuar enfocándose en la mejora de los criterios del conductor y coherencia en la aplicación de estándares para el uso de vehículos y políticas de la compañía. La capacitación de conductores, las revisiones consistentes de MVR, los dispositivos telemétricos en vehículos, así como las cámaras en la cabina en tractores pesados pueden ayudar a diferenciar los riesgos tanto para el automóvil primario como, lo que es más importante, para los mercados de responsabilidad civil en exceso. Sin embargo, si los compradores no están haciendo cumplir activamente los procedimientos de seguridad de flota de la compañía vigentes, el abogado de los demandantes ha argumentado que la falta de cumplimiento puede aumentar la negligencia de la compañía en una demanda.

Requisitos contractuales para contratistas externos en el sitio y empresas de camiones contratadas

Si bien muchas compañías en el sector energético utilizan “requisitos de límite escalonado” para los límites contractuales de responsabilidad excedente evidenciados, el aumento en las liquidaciones de reclamaciones y las adjudicaciones está comenzando a superar estos requisitos de límite histórico. Los programas de seguros de las compañías contratantes están comenzando a estar más expuestas a grandes lesiones en el lugar de trabajo o accidentes de camiones contratados, y los clientes deben centrarse en revisar estos requisitos de “límite escalonado” que parecían aceptables durante los últimos 10 a 15 años para compensar la exposición a sus programas de responsabilidad como la parte contratante o parcialmente negligente.



Blake Koen es Director Gerente de Recursos Naturales y Defensor Global de Clientes de WTW Houston.

blake.koen@wtwco.com

Vistas internacionales



América del Norte

Bill Helander es North American Regional Natural Resour.J
Líder, Línea de Negocios Global de Recursos Naturales WTW.
william.helander@wtwco.com

Después de un año rentable en 2023 en los sectores de energía corriente arriba y corriente abajo, la capacidad sigue siendo coherente con algunas excepciones notables, incluida la nueva capacidad de Chubb en el norte de América después del final de la relación de MGA con Starr Teoh, así como el traslado del libro de propiedades corriente abajo Allianz de Houston a Londres.

Los valores y las reclamaciones de interrupción de negocios que tienen un fuerte peso sobre la interrupción de negocios en relación con los pagos por daños a la propiedad continúan siendo un área de enfoque agudo en todo el mercado global tanto para el sector upstream como downstream, tras un notable aumento en la gravedad de las pérdidas por interrupción de negocios impulsada por la interrupción de la cadena de suministro y los aumentos en los precios de los productos básicos. Las aseguradoras están particularmente preocupadas por las políticas que se ponderan excesivamente hacia BI y las exposiciones a interrupciones comerciales contingentes están siendo examinadas y calificadas con más detalle por el mercado.

El mercado de siniestros de EE. UU. continúa con su reciente tendencia de contracción de la capacidad tanto en términos de cantidad de participantes del mercado como de límites ofrecidos. Esto es especialmente agudo en el sector de responsabilidad descendente y para las colocaciones de servicios de yacimientos petrolíferos, y este último ve una serie de colocaciones no renovadas de aseguradoras, que requieren altas retenciones o buscan aumentos superiores a las tasas del mercado.



América Latina

Ana María Gómez es Líder Regional de Recursos Naturales de América Latina, Línea de Negocios Global de Recursos Naturales, WTW.
anamaria.gomez@wtwco.com

El sector energético de América Latina está experimentando una transformación notable, impulsada por una creciente conciencia regulatoria de los problemas ambientales y un cambio hacia las fuentes de energía renovable. Los gobiernos de América Latina han establecido ambiciosos objetivos de transición energética, que los clientes están incorporando en sus operaciones. Esta transición energética presenta muchas oportunidades para los clientes y los mercados de seguros por igual, pero también trae consigo desafíos en torno a las nuevas tecnologías que se implementan y los nuevos riesgos que surgen a medida que cambian las operaciones de los clientes.

Las aseguradoras latinoamericanas están colaborando proactivamente con los clientes locales para desarrollar soluciones para abordar el riesgo emergente en los campos de responsabilidad ambiental, resiliencia de la cadena de suministro y responsabilidad de emisiones de carbono dentro de los límites regulatorios locales. A medida que las necesidades de riesgo y seguro de los clientes se vuelven más complejas e interdependientes, las aseguradoras responden ofreciendo soluciones de riesgo más holísticas.

Sin embargo, los combustibles fósiles seguirán siendo una parte importante de la matriz energética para satisfacer las demandas energéticas de la región en los próximos años. Como tal, las aseguradoras están lidiando con cómo incorporar consideraciones ESG dentro de sus procesos de evaluación de riesgos y suscripción para promover prácticas sostenibles entre sus clientes y cumplir con sus propios compromisos netos cero.



Noruega

James Paddon es jefe de Energía Marítima y Marítima, Noruega, Línea de Negocios Global de Recursos Naturales, WTW.
james.paddon@wtwco.com

El mercado de exploración y producción noruego generalmente proporciona capacidad de liderazgo y seguimiento; sin embargo, debido a la cantidad restringida de aseguradoras, aquí se pueden completar muy pocas pólizas sin la ayuda de otros mercados regionales. Existe un mercado fuerte de MGA en Oslo, además de las aerolíneas locales, que abre una opacidad en el mercado de Londres y Oriente Medio para los riesgos noruegos. Las tendencias de calificación en general siguen a los principales mercados ascendentes y estamos viendo un ablandamiento gradual general de las cuentas que son rentables en los libros de las aseguradoras. Los deducibles siguen siendo el foco, en particular debido a los costos inflacionarios observados en el mundo de las reclamaciones. Aún estamos viendo mucha actividad de los clientes en el estante continental noruego, lo que proporciona buenas oportunidades para las aseguradoras de construcción en alta mar.

La transición ecológica es un enfoque importante en Noruega en general, pero también en el sector de petróleo y gas. Los planes de los clientes para proyectos de captura y almacenamiento de carbono y viento en alta mar se están volviendo más visibles y el mercado de seguros está respondiendo. Las aseguradoras ascendentes se están moviendo hacia el sector eólico en alta mar, como puede ver Norwegian Hull Club estableciendo su propio MGA en forma de NIORD en enero de 2024. NIORD se unirá tanto a Gard como a Risk Point, que ya son aseguradoras importantes en este espacio.



Dubái

Andrew Nrumero es jefe global de corretaje descendente, línea de negocios global de recursos naturales, WTW.
andrew.brunico@wtwco.com

El sector de petróleo y gas de Medio Oriente se describe mejor como dinámico, ya que se expande continuamente con inversiones tanto dentro de la región como a nivel internacional. Hay una gran cantidad de proyectos planificados dentro de la región en los próximos años, lo que requerirá que la industria de las aseguradoras se adapte y se mantenga al día con los requisitos de los clientes.

Desde el punto de vista de los proveedores de capacidad, Oriente Medio es un territorio atractivo para escribir negocios, ya que los riesgos tienden a calificarse bien desde una perspectiva de ingeniería y la actividad de reclamos en la región ha sido bastante benigna. Esto se debe principalmente a su baja exposición a catástrofes naturales. Durante el último año, la región ha experimentado un período de transformación positiva. El centro continúa atrayendo talento internacional junto con la nueva capacidad calificada "A" que continúa estableciendo una presencia en el mercado de seguros de Dubái. Esta nueva inversión está complementada por compañías existentes que obtienen una mayor capacidad, lo que le da a la región una base aún más sólida cuando compite con otros centros de seguros del mundo.

Teniendo en cuenta los puntos anteriores, junto con las renovaciones del tratado de la región que se concluyen como se esperaba, el mercado de Medio Oriente está en una mentalidad positiva y el apetito por el crecimiento está ciertamente de vuelta en el menú. La perspectiva para los clientes regionales es positiva para 2024.



Singapur

Charlotte Watts es directora de Energía y Minería, Asia, Línea de Negocios Global de Recursos Naturales, WTW.
charlotte.watts@wtwco.com

Después de cinco años de endurecimiento de las condiciones del mercado, los clientes en Asia se sienten frustrados con los aumentos graduales de las primas y los términos y condiciones más estrictos, y buscan asociarse con aseguradoras clave a largo plazo para generar el mejor resultado. Por lo tanto, los acuerdos a largo plazo comienzan a ser ofrecidos nuevamente por las aseguradoras de manera selectiva y, de hecho, son asumidos por los clientes de energía. Este deseo mutuo de construir asociaciones a largo plazo marca un punto de inflexión para los clientes de energía en la región.

Estamos viendo un enfoque mucho mayor de los clientes en la articulación de su estrategia ESG y cómo harán una transición material en los próximos años. Esta proactividad de la base de clientes está apoyando al sector de seguros de energía para diferenciar mejor con qué clientes quieren asociarse a largo plazo.

Específicamente en el sector de energía corriente arriba, estamos viendo un repunte en los proyectos de construcción en alta mar en la región, ya que muchos de los proyectos retrasados anteriormente finalmente cobran vida y esto está fomentando tensiones competitivas en el sector de construcción regional en alta mar.



China

Ke Su es jefe del Departamento de Energía de WTW Risk and Broking China, WTW.
ke.su@wtwco.com

La capacidad del mercado chino sigue siendo sólida, con aproximadamente entre 400 y 450 millones de USD para los riesgos ascendentes y entre 5 y 6000 millones de USD para los riesgos descendentes. Sin embargo, la tendencia de reducir el apetito por los negocios de intereses no chinos continúa en ambos sectores y los clientes ahora enfrentan más restricciones y capacidad limitada si no pueden evidenciar un interés chino.

Sin embargo, es posible que pronto veamos una reversión de esta tendencia, ya que Shanghái busca establecerse como un centro de operaciones de (re)seguro global con el objetivo de proporcionar soluciones chinas para la protección de riesgos globales y los sistemas de gobierno financiero. Para garantizar que este esfuerzo tenga éxito, se tomarán medidas para facilitar la liquidación transfronteriza de los pagos de reaseguros nacionales, reducir los costos de las transacciones transfronterizas y acortar el ciclo de liquidación. Hasta el momento, la Administración Nacional de Regulaciones Financieras ha otorgado la aprobación a siete aseguradoras para participar en el centro de operaciones de reaseguro de Shanghái y Willis Insurance Brokerage Co., LTD. Shanghai Branch se convirtió en el primer corredor de seguros registrado.

Recientemente, también hemos visto a Generali licitar con éxito para adquirir una participación del 100% en Generali China Insurance Company y, al finalizar, se convertirán en el primer jugador extranjero en adquirir una participación mayoritaria de una compañía de seguros de propiedad y accidentes de una sola entidad estatal en China. Esto puede allanar aún más el camino para un mayor apoyo de las colocaciones internacionales.



En memoria de Robin Somerville

Como algunos de nuestros lectores sabrán, Robin Somerville, editor de Energy Market Review de WTW, falleció tristemente a principios de este año después de una breve enfermedad. Robin fue fundamental en el desarrollo de esta publicación (y de nuestras otras Revisiones del Sector) que ahora tienen un amplio seguimiento internacional. Robin también desempeñó un papel clave en la gestión y facilitación de nuestras conferencias globales de Recursos Naturales, aportando información y comentarios informados a muchas compañías y aseguradoras que operan en las áreas de petróleo, gas y productos químicos, energía y servicios públicos, metales y minería y energía renovable.

Continuaremos desarrollando el trabajo que Robin logró y quería asegurar a nuestros clientes y socios de seguros estratégicos que continuaremos publicando estos documentos de perspectivas anualmente y organizaremos conferencias del sector en el futuro. Para aquellos que deseen pagar sus respetos, hemos creado un sitio de tributo para honrar la memoria de Robin, donde también puede donar a Pancreatic Cancer UK: <https://rb.gy/acque4>.

Editor: Marie Reiter

Jefe de Estrategia de Corretaje
Global, Línea de Negocios Global
de Recursos Naturales, WTW.
marie.reiter@wtwco.com

Additional contributors

George Richardson
Ashley Payne
Tom Moger
Andy Hellmuth

Todos los derechos reservados: Ninguna parte de este documento puede reproducirse, almacenarse en un sistema de recuperación ni transmitirse de ninguna forma ni por ningún medio, ya sea electrónico, mecánico, fotocopiado, grabación o de otro tipo, sin el permiso por escrito de WTW.

© Derechos de autor 2024 WTW. Todos los derechos reservados.

WTW ofrece servicios relacionados con seguros a través de sus compañías debidamente autorizadas y autorizadas en cada país en el que opera WTW. Para obtener más detalles regulatorios y de autorización sobre nuestras entidades legales de WTW que operan en su país, consulte nuestro sitio web de WTW. (<https://www.wtwco.com/en-GB/Notices/global-regulatory-disclosures>)

Es un requisito reglamentario que consideremos nuestros requisitos de licencia locales. Se cree que la información proporcionada en esta publicación es precisa a la fecha de publicación, noviembre de 2023. Es posible que esta información haya cambiado o se haya reemplazado posteriormente y no se debe confiar en que sea precisa o adecuada después de esta fecha. Esta publicación ofrece una descripción general de su materia. No necesariamente aborda todos los aspectos de su tema o de todos los productos disponibles en el mercado y renunciamos a toda responsabilidad en la máxima medida permitida por la ley. No pretende ser, y no debe ser, utilizado para reemplazar asesoramiento específico relacionado con situaciones individuales y no ofrecemos, y esto no debe ser visto como asesoramiento legal, contable o fiscal. Si tiene la intención de tomar alguna medida o decisión sobre la base del contenido de esta publicación, primero debe buscar asesoramiento específico de un profesional apropiado. Parte de la información de esta publicación puede recopilarse de fuentes de terceros que consideremos confiables; sin embargo, no garantizamos ni somos responsables de su exactitud. Las opiniones expresadas no son necesariamente las de WTW.

Beijing

29th Floor, South Building,
Kerry Center, No. 1 Guanghai Road,
Chaoyang District, Beijing,
China
PO Box 100020
+86 10 5783 2888

Buenos Aires

San Martin 344
Floor 25
Ciudad Autonoma de Buenos
Aires C1004AAH Argentina
+54 11 5218 2100

Calgary

308-4th Avenue SW
Jamieson Place
Suite 2900
Calgary, Alberta T2P 0H7
Canada
+1 403 261 1400

Dubai

Willis Limited DIFC Branch
209-210, Gate Village 4
Dubai International Financial Center
(DIFC)
P.O. Box 507018
Dubai
United Arab Emirates
+971 4 455 1700

Houston

811 Louisiana Street
Suite 2200
Houston, Texas 77002
United States
+1 713 754 5400

Johannesburg

Illovo Edge
1 Harries Road, Illovo
Johannesburg 2196
South Africa
+27 11 535 5400

Lima

Avenida De La Floresta 497
San Borja 602, 603, 604
Lima
Peru
+51 1 700 0202

London

51 Lime Street
London, EC3M 7DQ
United Kingdom
+44 (0)20 3124 6000

Madrid

Paseo de la Castellana 36-38
6ª Planta
28036 Madrid
Spain
+34 914 23 34 00

Miami

1450 Brickell Avenue
Suite 1600 Floor 16
Miami, Florida 33131
United States
+1 305 854 1330

New York

200 Liberty Street
Floor 3, 6, 7
New York, New York 10281
United States
+1 212 915 8888

Oslo

Drammensveien 147 A
0277 Oslo
Norway
+47 23 29 60 00

Rio de Janeiro

Edifício Palácio Austregésilo de
Athayde
Av. Presidente Wilson, 231
Room 501
Rio de Janeiro 20030-021
Brazil
+55 21 2122 6700

Santiago

Avenida Andrés Bello 2457
23rd Floor
Torre Costanera Center
7510689, Providencia, Santiago
Chile
+56 2 2386 4000

Singapore

21 Collyer Quay
Floor #09-101
Singapore, 049320
+65 6591 8000

Sydney

Level 16
123 Pitt Street
Sydney, New South Wales 2000
Australia
+61 29 285 4000

Tokyo

Hibiya Park Front 13F
2-1-6 Uchisaiwai-cho
Chiyoda-ku, Tokyo 100-0011
Japan
+81 3 6833 4600

Acerca de WTW

En WTW (NASDAQ: WTW), proporcionamos soluciones basadas en datos y basadas en perspectivas en las áreas de personas, riesgo y capital. Aprovechando la visión global y la experiencia local de nuestros colegas que prestan servicios a 140 países y mercados, lo ayudamos a mejorar su estrategia, mejorar la resiliencia organizacional, motivar a su fuerza laboral y maximizar el desempeño. Trabajando hombro a hombro con usted, descubrimos oportunidades de éxito sostenible y le brindamos una perspectiva que lo mueve. Obtenga más información en [wtwco.com](https://www.wtwco.com).



[wtwco.com/social-media](https://www.wtwco.com/social-media)

Copyright © 2024 WTW. All rights reserved.
FPS6464957 WTW-138251/03/24

[wtwco.com](https://www.wtwco.com)

